2006-07 FINANCIAL UPDATE

raising our game

FOR THE COMMUNITY

FOR THE ECONOMY

FOR THE REGION

30 YEARS

Atlantic Lottery Corporation

GOVERNANCE

VISION:

ALC is a trusted gaming innovator that puts its customers at the heart of its business. We are proud and passionate employees who know that our success is making a difference in Atlantic Canadian communities.

MISSION:

Established in 1976, ALC's mission is to provide sustainable financial success, allowing our shareholders to give back to our Atlantic Canadian communities. Through our partnerships, we will offer memorable gaming experiences to our customers in a socially responsible manner, while enabling career development opportunities for our people.

MESSAGE FROM THE BOARD

In 1976, the Atlantic Lottery Corporation (ALC) was authorized by its shareholders to develop, manage and deliver lottery products in Atlantic Canada. Since that time, ALC's Board of Directors, senior management, and internal auditors have shared the responsibility for ALC's corporate governance. ALC's corporate governance provides a mechanism through which all corporate policies, practices, business objectives and plans are set, monitored and evaluated.

The Board is responsible for establishing strategic direction, developing corporate policy, identifying and managing risk, and guiding business operations. The Board's responsibilities also include approving ALC's annual business plan, which includes the capital and operating budgets.

Two sub-committees assist the Board. The Audit Committee oversees ALC's financial matters, ensuring that financial statements and reporting, as well as internal and external audits, are conducted with integrity. The Organizational Development Committee assists the Board in fulfilling its obligations with respect to human resources management, social responsibility policy, and CEO and Board governance.

Together, we are responsible for maintaining the trust of our players, our shareholders and, indeed, all Atlantic Canadians. It was our commitment to corporate governance that led the executive to combine security and compliance, legal council, risk management, and audit together as one group, reporting to the Vice President, Risk Management and Assurance.

It was the same commitment that led the Board to commission KPMG to audit aspects of the ticket lottery business. The audit, which included the review of customer complaints, investigation files and retailer wins, took place in late 2006/early 2007. It is our combined commitment that has us implementing every recommendation in the KPMG report. This is corporate governance at work.

In keeping with a strong commitment to openness, transparency and accountability in disclosing information, ALC follows freedom of information legislation in all four shareholder provinces and has a formal policy to govern freedom of information as it relates to the legislative requirements of the provinces.

Through a shared approach to corporate governance, we will continue to bring the highest levels of accountability, integrity and responsibility to ALC's everyday business practices, for the benefit of ALC's shareholders, and the people of Atlantic Canada.

GOVERNANCE

C. Sean O'Connor, Chair,

Stirling "Ginger" Breedon,

Terry Paddon,
Nfld. & Lab. Director
& Secretary of the Board

John E. Mallory,
N.B. Director & Chair of the
Audit Committee

Stephen Mont,
N.S. Director & Chair of the
Organizational Development Committee

Patricia Mella,

Gary Norris,

Michael L. O'Brien,

William Thompson,

GOVERNANCE

The Board extends its thanks to William Thompson who left ALC's Board of Directors in September 2006. The Board welcomes Roger Melanson who began his mandate in April 2007.

C. Sean O'Connor, Chair,
appointed June 2007 at AGM
& former N.S. Director

Stirling "Ginger" Breedon,
Former Chair, serving from
1993- June 2007

Terry Paddon,
Nfld. & Lab. Director
& Secretary of the Board

John E. Mallory,
N.B. Director & Chair of the
Audit Committee

Stephen Mont,
N.S. Director & Chair of the
Organizational Development Committee

Patricia Mella,
P.E.I. Director

Gary Norris,
Nfld. & Lab. Director

Michael L. O'Brien,
P.E.I. Director

William Thompson,
N.B. Director

TABLE OF CONTENTS

Financial Highlights 3

Message From the President 4

Management Discussion & Analysis 5

Profit Allocation 7

Auditors' Report 9

Management Responsibilities for Financial Reporting 9

Consolidated Balance Sheet 10

Consolidated Statement of Operations 11

Consolidated Statement of Retained Earnings and Allocation of Profit 12

Consolidated Statement of Cash Flows 13

Notes to Consolidated Financial Statements 14

FINANCIAL HIGHLIGHTS

[thousands of dollars]

	2006-2007	2005-2006	2004-2005	2003-2004	2002-2003
Gross ticket sales	$ 611,991	$ 597,570	$ 573,805	$ 580,394	$ 582,123
Prizes on ticket sales	345,871	336,150	319,346	330,904	326,684
Net ticket sales	266,120	261,220	254,459	249,490	255,439
Prizes as % of sales	57%	56%	56%	57%	56%
Net video lottery receipts	625,000	599,598	585,802	604,513	605,900
Entertainment centre revenue	8,380	3,970			
Direct expenses (commissions, ticketing)	156,371	167,099	173,439	165,287	163,283
Gross profit	543,129	537,689	506,702	539,796	543,056
Gross profit as % of net revenue	78%	77%	77%	77%	77%
Operating expenses (before capital-related costs)	80,942	78,280	72,983	71,985	73,014
Expenses as % of net revenue	12%	11%	10%	10%	10%
Capital-related costs *	44,215	45,675	48,416	42,282	34,018
Other expenses and distributions	35,109	39,717	39,479	40,652	39,468
Net profit	$ 382,863	$ 394,017	$ 426,204	$ 400,957 *	$ 396,556
Net profit as % of net revenue	55%	54%	56%	56%	56%
Profit distribution:					
New Brunswick	$ 120,985	$ 117,555	$ 122,745	$ 119,319	$ 110,051
Newfoundland and Labrador	105,692	105,285	117,559	107,586	106,445
Nova Scotia	142,819	156,602	168,432	155,924	163,068
Prince Edward Island	13,389	14,534	17,494	18,122	17,346
	$ 382,885	$ 393,976	$ 426,230	$ 400,951	$ 396,910
Profit distribution per capita:					
New Brunswick	$ 217	$ 210	$ 220	$ 214	$ 197
Newfoundland and Labrador	269	268	300	274	271
Nova Scotia	206	226	243	225	235
Prince Edward Island	131	142	171	177	169
Number of lottery retail terminals	3,149	3,194	3,152	3,121	3,115
Number of multi-purpose retail terminals	377	439	487	536	594
Number of video lottery terminals	8,281	8,525	9,488	9,517	9,357

** Includes depreciation and tax*

MESSAGE FROM THE PRESIDENT

DEAR FELLOW ATLANTIC CANADIANS,

This year, we celebrated 30 years of winning. While that means that thousands of Atlantic Canadians have won cash prizes, it also means that virtually every Atlantic Canadian community has directly benefited from the more than $5.5 billion Atlantic Lottery Corporation has contributed to the region.

This year also brought challenges and opportunities to the gaming industry around the globe, and to ALC. Last fall, concerns were raised nationally about lottery retailers winning prizes at a rate greater than would be expected.

These findings came to light in a fall 2006 TV investigative story about a retailer lottery win in Ontario. ALC quickly took steps to look at our own practices, policies, and processes. We began to introduce player protection changes in November of 2006, and by late December announced that we were bringing security and compliance, legal council, risk management, and audit together as one group reporting to the Vice President, Risk Management and Assurance.

We commissioned a statistical analysis of retailer win rates and then our Board of Directors commissioned KPMG to perform an in-depth review of our customer complaints and investigation files with regard to retailer wins, and the results were released May 11, 2007.

Maintaining Integrity and Trust

Given our recent challenges, my colleagues and I at ALC welcome the opportunity to upgrade and enhance our systems and procedures to meet more rigorous standards, and to meet or exceed all recommendations of the KPMG report – in the interest of protecting our players.

These include:

- Establishing a new customer complaint process that reports issues directly to the Security and Compliance unit, within the Risk Management and Assurance division, with a Vice President reporting monthly updates to ALC's Board of Directors
- Creating a special 1-800 line and web-based player protection hotline for reporting complaints
- Requiring retailers to return all validated winning and non-winning tickets, along with the applicable validation slips (Effective August 2007)
- Making it mandatory that all tickets (with the exception of Breakopen) be signed by the ticket holder before they are validated
- Ensuring that any proven case of illegal activity or fraud results in the automatic termination of an ALC-retailer relationship
- A mandatory waiting period for paying retailer wins of $10,000 and over to allow for a full investigation of every claim
- Toughening the rules around claiming prizes through the Bank of Nova Scotia
- Preparing and releasing an Annual Accountability Report on retailer wins, customer complaints and investigations, reviewed by an external auditor
- In addition, we are exploring technology to ensure the player never loses control of the ticket

By taking these steps and also demonstrating complete transparency to our customers, our shareholders, and all Atlantic Canadians, we are working to maintain the trust and integrity people have always had in us.

ALC and Social Responsibility

In last year's Annual Report, I highlighted the principles that guide ALC in creating a balance between providing fun, entertaining games in a responsible manner, and generating revenue for our Atlantic Canadian shareholders.

These principles of being relevant, responsible and regulated have never been more important as we focus on improving the way we continue to offer entertaining gaming products to Atlantic Canadian adults. Throughout 2006, as a world leader in the delivery of regulated Internet gaming options, ALC provided safe and entertaining options for Atlantic Canadian adults. We will continue to offer new games over this exciting medium.

In this 30th anniversary year, however, ALC believes that social responsibility extends beyond how we manage our gaming products and services. It means having environmental policies and practices that reduce our impact on the environment. We believe that while it starts at a corporate level, all employees have a role to play in helping to build a "greener" ALC. It also means ensuring that we remain open, transparent and accountable for everything we do, today and tomorrow.

Social responsibility also means being sensitive to the potential harm that gambling can cause among some people. In 2006, ALC played a strong leadership role in the development and adoption of a Responsible Gambling Framework by the World Lottery Association. This will ensure that all regulated lotteries across the world are actively committed to the core principles of responsible gambling.

Economically, this past year we've returned substantial revenue – $383 million – to the four Atlantic provincial governments. Cities, towns and villages across the region have benefited from our contribution.

Moving Forward

For the past 30 years, ALC has been entrusted to manage regulated gambling in Atlantic Canada. Our 30th year has seen us lead significant change in the lottery business and reaffirm our commitment to doing the right things for Atlantic Canadians.

I believe that the changes we have made, the processes we have implemented, and the dedication of everyone at ALC will help to make us a better company. With every challenge comes a thoughtful response, made to ensure the continued safety and confidence of our players. Our commitment is to giving back to Atlantic Canada – and we will continue to deliver just as we have for the past 30 years.

Michelle J. Carinci
President & CEO

MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS

GIVING BACK

ALC enjoyed the confidence of players across the region which allows us to return millions of dollars to our shareholders and the communities of Atlantic Canada.

ALC's profit for the year was $383 million, which was returned to the four provincial shareholders. Another $346 million was awarded to players in the form of prizes and $135 million was paid to our video lottery and ticket lottery retail partners. Of ALC's total operating purchases, $45 million was paid directly to vendors within Atlantic Canada; over $39 million was paid in salaries and benefits to Atlantic Lottery employees throughout the region; and over $1 million was paid out in sponsorships of regional and community events throughout Atlantic Canada.

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS

Revenue

ALC's total revenue for the year was $1,045 million. This is approximately $16 million, or about 1.5% less than the previous year. Although revenue from traditional or ticket lotteries has increased – driven by Millionaire Life and higher jackpots on the national games – the small decrease is a result of lower revenue from the video lottery line of business.

Much of the decrease in video lottery revenue is due to the Province of Nova Scotia's initiatives under its Gaming Strategy in 2005. These initiatives included the removal of 800 terminals, a reduction in video lottery operating hours and changes to the game mechanics to reduce the speed of play. Video lottery revenue for Nova Scotia is down $31 million from last year.

Traditional Lottery Tickets

Revenue from traditional (or ticket) lottery products was $612 million with almost half of it coming from instant tickets – Scratch 'n Win and Breakopen.

Nearly a third of the sales, $193 million, came from national games such as Lotto 6/49, Super 7 and the new Millionaire Life. The remainder came from regional draw games such as Bucko!, TAG, Atlantic 49 and the sports category. Of the nearly $2 million generated from SuperStar Bingo in Nova Scotia, approximately 50% was awarded in prizes and 25% was paid to the charities operating the games.

Overall, traditional lottery sales have increased over $14 million from last year with most of it coming from greater play of the national games. This was driven by the introduction of a new game, Millionaire Life, and also a substantial increase in the number of higher jackpots in other games.

Finally, PlaySphere, our Internet offering, accounted for sales of $4.4 million, an increase of $1.8 million, or 71%, over last year.

Video Lottery

Video lottery sales for the year were $425 million, a decrease of approximately $35 million from last year. Here's a breakdown by province:

New Brunswick video lottery sales were $138 million or about $3 million more than last year. This represents growth of 2%, which indicates that the province has stabilized from the impact of anti-smoking legislation introduced in 2004.

Newfoundland and Labrador sales were $117 million or $5 million less than last year. This is due to a planned reduction in the number of terminals by 15% over five years from 2006-2010. Also, during the year, the province announced a number of responsible gambling initiatives. These included removing the "stop button" from the machines effective July 1, 2006, and a reduction in operating hours effective March 31, 2007.

Nova Scotia video lottery revenue was $151 million or $31 million less than last year. As part of its gaming strategy in July 2005, the province reduced the operating hours for VLTs by two hours and in November of that year, 800 terminals were removed from the field. In January 2006, the speed of play of the game was reduced and the stop buttons were disabled. These initiatives had a full year impact in 2006-07.

Prince Edward Island video lottery revenue was $18 million or $1 million less than the previous year. It is estimated that the opening of the Charlottetown Driving Park Entertainment Centre has had an impact on video lottery revenue of approximately 6%.

Charlottetown Driving Park Entertainment Centre (CDPEC)

Entertainment Centre revenue was more than $8 million for the year, more than double the previous year when the facility had only been open for eight months. Of the total CDPEC revenue, $7 million came from slot machines and $1.3 million from restaurant sales. Poker was launched late in March, generating approximately $30 thousand in two weeks.

Revenue has steadily increased since the facility opened with the average weekly revenue increasing 51% from September 05 to March 07.

Expenses

Direct Costs

Prizes on ticket sales were $346 million or 57% of gross ticket sales. This is up $9.5 million over last year and directly correlates with the increase in gross sales.

Commission expense was $135 million for the year. Approximately $45 million was paid to ALC's nearly 3,700 retail partners; over $90 million was paid to video lottery siteholders and approximately $0.5 million was paid to charities in Nova Scotia for operating SuperStar Bingo.

Commission expense was less than last year due to the decrease in video lottery sales which has a higher commission rate. In addition, 2005-06 was the final year for the Retailer Bonus program in Nova Scotia.

Other direct costs include paper for instant tickets and draw games, video lottery software which is upgraded regularly, and food and beverage costs for the restaurant at CDPEC. Due to savings on both instant tickets and paper for draw games, there is a $3 million decrease in costs over 2005-06.

MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS

Operating Expenses

ALC's operating expenses are $87 million for the year, an increase of $2 million or 2.5% over 2005-06. Approximately half of this increase is due to marketing and communications costs, including advertising for two new games launched during the year (Millionaire Life and GameDay) as well as an increase in sponsorships of $0.3 million. The remaining increase is due to a number of areas, including consultations for social responsibility and additional audit engagements.

Salaries and benefits is our single largest operating expense, totaling $39 million. We employ over 630 people, making us a significant employer in the region. Throughout Atlantic Canada, we employ technicians to repair lottery terminals, computer operators to maintain central servers and equipment, security and audit personnel to oversee daily draw processes, and many others in all aspects of running a major corporation. We allot an additional $3 million for employee retention, recruitment and travel.

Depreciation expense from capitalized assets is $38 million for the year which is down by $1 million from last year. The small decrease over last year is due to assets becoming fully depreciated.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Total Assets

ALC's total assets are nearly $125 million. Most of these assets are ALC's property and equipment.

Over 80% of the cost of ALC's property and equipment consists of equipment and systems connected to our traditional lottery and video lottery systems. About 8% relates to the construction and furnishing of the Charlottetown Driving Park Entertainment Centre. The remainder is made up of computer equipment indirectly supporting the gaming systems, furniture and leasehold improvements for office space, and ALC's fleet of vehicles.

Other assets include accounts receivable for sales within ALC's retail network which is collected weekly. We also maintain a ticket inventory at ALC's warehouse locations.

ALC is required to maintain cash in a separate bank account to fund outstanding prize liabilities. On March 31, this was over $13 million before outstanding cheques, compared to liabilities for current prizes not yet claimed of $10.6 million.

Total Liabilities

ALC's total liabilities are also $125 million. Approximately $94 million of this is related to short and long term debt used to purchase assets.

Other liabilities include trade accounts payable and prizes owing to players. The amount owing for prizes not yet claimed is $10.6 million. If prizes are not claimed within one year, this amount is transferred to a special prize fund which is returned to players in the form of additional prizes, normally within the following year. These liabilities are offset by a reserve fund of $7.5 million called a theoretical prize provision. ALC records prize expense for regional draw games based on its theoretical payout (the statistical calculation of the game's prize payout over the life of the game). The actual payout will fluctuate in the short term compared to this statistical calculation. The difference between actual payout and theoretical is the theoretical prize provision.

Retained Earnings

ALC's retained earnings are minimal as our profit is returned to our shareholders, the four provincial governments of Atlantic Canada.

At ALC, a great deal of attention is paid to enterprise risk management. One of the inherent risks that has emerged is the potential for a claim or claims against ALC for prizes otherwise awarded to a retailer. Given the high level of priority, diligence and mitigating controls that have been put in place, ALC is confident that this risk is being properly managed and that any impact to its financial statements is unlikely or immaterial.

CDPEC

This past fiscal year marked the first full year of operations for the Charlottetown Driving Park Entertainment Centre. The CDPEC opened in August 2005, offering fully renovated harness racing and simulcast betting facilities, a state-of-the-art restaurant and a gaming floor with over 200 slot machines.

The facility has been tremendously successful in its mandate of reviving the harness racing industry in the province. The number of horses raced in 2006 increased over 20% from 2004 and the number of foals bred in 2005 for racing increased 14%, compared to a national average decline of 7%. In addition, the number of registered standardbred horses in the province has increased over 40% since 2003, with the number of breeders increasing by over 30% in this same time period.

The results of the CDPEC operations are included within ALC's total financial results. In 2006-07, the CDPEC generated $8.4 million in revenue and incurred $11 million in expenditures, resulting in a loss from operations of $2.6 million. The cash flow from operations was a loss of $0.4 million.

Included in the operating costs of the facility is approximately $0.5 million in expenses which support the parimutuel betting for harness racing. ALC provides facilities and customer service staffing for these operations.

Revenue continues to increase at the facility with average weekly revenue in the past six months increasing by over 50% compared to the first six months of operations. Due to the fixed cost nature of the operations, this change in revenue directly impacts the profitability of the facility. Revenue is expected to continue to increase over the coming years, which will result in positive results from operations.

ALC is committed to the CDPEC as a primary contributor to the success of the harness racing industry in PEI.

PROFIT ALLOCATION

[thousands of dollars]

New Brunswick	Total		Traditional		Video Lottery	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Gross ticket sales	$ 170,350	$ 167,425	$ 170,350	$ 167,425		
Net video lottery receipts	137,872	135,115	-	-	$ 137,872	$ 135,115
Gross revenue	308,222	302,540	170,350	167,425	137,872	135,115
Prizes on ticket sales	94,283	92,220	94,283	92,220		
Net revenue	213,939	210,320	76,067	75,205	137,872	135,115
Less:						
Commissions	39,911	38,982	11,350	11,189	28,561	27,793
Direct costs	5,763	6,734	2,958	4,202	2,805	2,532
Gross profit	168,265	164,604	61,759	59,814	106,506	104,790
Operating expenses	28,061	28,204	14,859	16,309	13,202	11,895
Other distributions	9,670	10,168	3,328	3,702	6,342	6,466
Operating profit	130,534	126,232	43,572	39,803	86,962	86,429
Overhead allocation	(8,983)	(7,570)	(4,272)	-	(4,171)	(3,388)
Amortization of transition payments	(1,166)	(1,167)	-	-	(1,166)	(1,167)
Profit allocation	**$ 120,985**	$ 117,555	**$ 39,360**	$ 35,681	**$ 81,625**	$ 81,874

Newfoundland and Labrador	Total		Traditional		Video Lottery	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Gross ticket sales	$ 190,984	$ 186,010	$ 190,984	$ 186,010		
Net video lottery receipts	117,476	122,885	-	-	$ 117,476	$ 122,885
Gross revenue	308,460	308,895	190,984	186,010	117,476	122,885
Prizes on ticket sales	110,863	107,611	110,863	107,611		
Net revenue	197,597	201,284	80,121	78,399	117,476	122,885
Less:						
Commissions	43,454	44,255	16,317	16,002	27,137	28,253
Direct costs	6,315	7,466	4,219	5,037	2,096	2,429
Gross profit	147,828	149,563	59,585	57,360	88,243	92,203
Operating expenses	24,636	26,776	13,755	16,327	10,881	10,449
Other distributions	9,726	10,395	4,114	4,507	5,612	5,888
Operating profit	113,466	112,392	41,716	36,526	71,750	75,866
Overhead allocation	(7,774)	(7,107)	(4,317)	(4,307)	(3,462)	(2,800)
Profit allocation	**$ 105,692**	$ 105,285	**$ 37,404**	$ 32,219	**$ 68,288**	$ 73,066

Nova Scotia	Total		Traditional		Video Lottery	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Gross ticket sales	$ 217,065	$ 211,020	$ 217,065	$ 211,020		
Net video lottery receipts	151,304	182,205	-	-	$ 151,304	$ 182,205
Gross revenue	368,369	393,225	217,065	211,020	151,304	182,205
Prizes on ticket sales	121,705	117,774	121,705	117,774		
Net revenue	246,664	275,451	95,360	93,246	151,304	182,205
Less:						
Commissions	45,863	53,724	15,038	17,251	30,825	36,473
Direct costs	7,191	8,273	2,879	5,393	4,312	2,880
Gross profit	193,610	213,450	78,443	70,704	117,067	142,746
Operating expenses	33,874	38,699	19,574	21,391	14,300	16,878
Other distributions	7,578	10,067	4,393	5,108	3,182	5,159
Operating profit	152,061	164,914	54,476	44,205	99,585	120,709
Overhead allocation	(9,242)	(8,121)	(5,085)	(4,647)	(4,157)	(3,665)
Profit allocation	**$ 142,819**	$ 156,60	**$ 47,391**	$ 39,558	**$ 95,428**	$ 117,044

PROFIT ALLOCATION (continued)

[thousands of dollars]

Prince Edward Island	Total		Traditional		Video Lottery	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Gross ticket sales	$ 33,592	$ 33,115	$ 33,592	$ 33,115	-	-
Net video lottery receipts	18,348	19,393	-	-	$ 18,348	$ 19,393
Entertainment centre revenue	8,380	3,970	-	-	8,380	3,970
Gross revenue	60,320	56,478	33,592	33,115	26,728	23,363
Prizes on ticket sales	19,020	18,745	19,020	18,745	-	-
Net revenue	41,300	37,733	14,572	14,370	26,728	23,363
Less:						
Commissions	5,992	6,123	2,522	2,481	3,470	3,642
Direct costs	1,782	1,538	712	922	1,070	616
Gross profit	33,526	30,072	11,338	10,967	22,188	19,105
Operating expenses	14,516	10,702	2,828	3,274	11,688	7,428
Other distributions	2,218	2,123	520	599	1,698	1,524
Operating profit	16,792	17,247	7,990	7,094	8,802	10,153
Overhead allocation	(3,403)	(2,713)	(1,826)	(1,674)	(1,577)	(1,039)
Profit allocation	**$ 13,389**	$ 14,534	**$ 6,164**	$ 5,420	**$ 7,225**	$ 9,114

Corporate Total	Total		Traditional		Video Lottery	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Gross ticket sales	$ 611,991	$ 597,570	$ 611,991	$ 597,570	-	-
Net video lottery receipts	425,000	459,598	-	-	$ 425,000	$ 459,598
Entertainment centre revenue	8,380	3,970	-	-	8,380	3,970
Gross revenue	1,045,371	1,061,138	611,991	597,570	433,380	463,568
Prizes on ticket sales	345,871	336,350	345,871	336,350	-	-
Net revenue	699,500	724,788	266,120	261,220	433,380	463,568
Less:						
Commissions	135,320	143,084	45,227	46,923	90,093	96,161
Direct costs	21,051	24,015	11,768	15,452	9,283	8,563
Gross profit	543,129	557,689	209,125	198,845	334,004	358,844
Operating expenses	101,087	103,951	51,016	57,301	50,071	46,650
Other distributions	29,189	32,951	12,355	13,916	16,834	19,037
Operating profit	412,853	420,785	145,754	127,628	267,099	293,157
Overhead allocation	(28,802)	(25,642)	(15,435)	(14,750)	(13,367)	(10,892)
Amortization of transition payments	(1,166)	(1,167)	-	-	(1,166)	(1,167)
Profit allocation	**$ 382,885**	$ 393,976	**$ 130,319**	$ 112,878	**$ 252,566**	$ 281,098

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Atlantic Lottery Corporation Inc.

We have audited the consolidated balance sheet of Atlantic Lottery Corporation Inc. as at March 31, 2007 and the consolidated statements of operations, retained earnings and allocation of profit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion of these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2007 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Ernst & Young LLP
Chartered Accountants

Saint John, Canada,
May 10, 2007

MANAGEMENT RESPONSIBILITIES FOR FINANCIAL REPORTING

To the Shareholders of Atlantic Lottery Corporation Inc.

The consolidated financial statements presented in this Annual Report are the responsibility of the management of the Atlantic Lottery Corporation Inc. They have been approved by its Board of Directors.

Management prepared the consolidated financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial information contained in the Annual Report is consistent with the data presented in the consolidated financial statements.

The Atlantic Lottery Corporation Inc. maintains books of account, systems of information, systems of financial and management control, as well as a comprehensive internal audit program which provide reasonable assurance that accurate financial information is available, that assets are protected and that resources are managed efficiently.

The Board of Directors oversees external and internal audit activities through its Audit Committee. The Committee reviews matters related to accounting, auditing, internal control systems, and the consolidated financial statements and reports of the independent external auditors.

Michelle J. Carinci
President & CEO

Patrick Daigle, CA
Vice President, Finance & Corporate Services

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As at March 31

[thousands of dollars]

	[illegible]	2006
ASSETS *(notes 6 and 9)*		
Current		
Cash *(note 1)*	$ 9,810	$ 13,457
Accounts receivable	17,263	14,708
Prepaid expenses and deposits	7,012	6,017
	34,085	34,182
Deferred charges *(note 4)*	338	1,642
Property and equipment *(note 5)*	89,855	108,845
	90,193	110,487
	124,278	144,669
LIABILITIES AND EQUITY		
Current		
Line of credit *(note 6)*	$ 37,007	$ 54,157
Accounts payable and accrued liabilities	15,950	15,799
Deferred revenue	659	1,205
Liabilities for unclaimed prizes *(note 7)*	1,233	4,108
Due to shareholders *(note 8)*	6,393	1,326
Current portion of long-term debt *(note 9)*	18,963	28,742
	81,205	105,337
Employee future benefits *(note 10)*	4,205	3,402
Long-term debt *(note 9)*	37,824	35,864
	42,029	39,266
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital *(note 11)*	-	-
Retained earnings	44	66
	44	66
	$ 124,278	$ 144,669

Commitments (note 15)

See accompanying notes

On behalf of the Board

John E. Mallory, Director

C. Sean O'Connor, Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended March 31

[thousands of dollars]

	2007	2006
Revenue		
Gross ticket sales	$ 611,991	$ 597,570
Net video lottery receipts	425,000	459,598
Entertainment centre revenue	8,380	3,970
	1,045,371	1,061,138
Prizes on ticket sales	345,871	336,350
Net revenue	699,500	724,788
Direct expenses		
Commissions	135,320	143,084
Direct costs	21,051	24,015
	156,371	167,099
Gross profit	543,129	557,689
Expenses		
Operating	87,011	84,861
Depreciation and amortization *[notes 4 and 5]*	38,146	39,094
Interest expense *[note 9]*	4,625	4,847
	129,782	128,802
Profit before following	413,347	428,887
Other income	(3,600)	(2,588)
Payments to the Government of Canada *[note 12]*	4,020	4,021
Taxes *[note 13]*	30,064	33,437
	30,484	34,870
Net profit	$ 382,863	$ 394,017

See accompanying notes

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS AND ALLOCATION OF PROFIT

Year ended March 31

(thousands of dollars)

	2007	2006
Retained earnings, beginning of year	$ 66	$ 25
Net profit	382,863	394,017
Profit available for distribution to shareholders	382,929	394,042
Allocation of profit *(note 8)*		
Lotteries Commission of New Brunswick	120,985	117,555
Province of Newfoundland and Labrador	105,692	105,285
Nova Scotia Gaming Corporation *(note 14)*	142,819	156,602
Prince Edward Island Lotteries Commission	13,389	14,514
	382,885	393,976
Retained earnings, end of year	**$ 44**	$ 66

See accompanying notes

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended March 31

[thousands of dollars]

	2007	2006
Cash provided by (used for)		
Operating activities		
Net profit	$ 382,863	$ 394,017
Add non-cash items		
Depreciation and amortization	45,473	45,767
Loss on disposal of property and equipment	737	1,425
	429,073	441,209
Net change in non-cash components of working capital *(note 16)*	247	(8,074)
	429,320	433,135
Financing activities		
Decrease in line of credit	(17,150)	(7,727)
Proceeds on long-term debt	22,000	45,000
Repayment of long-term debt	(29,819)	(34,900)
Increase in employee future benefits	803	956
	(24,166)	3,329
Investing activities		
Purchase of property and equipment	(26,208)	(40,043)
Proceeds on disposal of property and equipment	292	426
	(25,916)	(39,617)
Distribution to the shareholders	(382,885)	(393,976)
(Decrease) increase in cash	(3,647)	2,871
Cash, beginning of year	13,457	10,586
Cash, end of year	**$ 9,810**	$ 13,457

See accompanying notes

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 2007

[thousands of dollars]

1. NATURE OF OPERATIONS

The Atlantic Lottery Corporation Inc. (the "Corporation") was incorporated under the Canada Business Corporations Act on September 3, 1976. The Corporation's shareholders are the Lotteries Commission of New Brunswick, Province of Newfoundland and Labrador, Nova Scotia Gaming Corporation, and Prince Edward Island Lotteries Commission.

The Corporation is responsible to develop, organize, undertake, conduct and manage gaming in the provinces of New Brunswick, Newfoundland and Labrador and Prince Edward Island. The Corporation operates lotteries in Nova Scotia as an agent, appointed by the Nova Scotia Gaming Corporation. The Corporation is also the Regional Marketing Organization for national lottery games, which are joint undertakings by the Provinces of Canada acting through the Interprovincial Lottery Corporation, a company whose shares are held by Her Majesty the Queen in right of the Provinces.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Consolidated Financial Statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The more significant accounting policies are outlined below.

Basis of presentation

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and the Corporation's 100% owned subsidiary, Atlantic Gaming Equipment Limited.

Cash

Cash is represented by deposits on account less outstanding cheques.

Deferred charges

The deferred charges relate to payments made to siteholders in Nova Scotia to remove video lottery terminals from certain sites and payments made in New Brunswick to facilitate the assumption of the operation of video lottery terminals. These costs are being amortized on a straight-line basis over five years.

Property and equipment

The Corporation capitalizes any major purchase which has a useful life beyond the current year. Assets are recorded at their original cost and are depreciated on a straight-line basis according to their estimated useful life using the following annual rates.

Asset	Rate
Building	4%, 5% and 10%
Automotive	33.3%
Furniture and equipment	10%, 20% and 33.3%
Traditional gaming system and terminals	20% and 33.3%
Video lottery gaming system and terminals	20% and 33.3%
Computer equipment	20% and 33.3%
Leasehold improvements	Remaining lease term
Entertainment centre building and equipment	4% and 20%

Lease term includes the original lease term and one renewal period.

Revenues and expenses

The recognition of lottery sales revenue and the corresponding direct expenses for all draw games is at the date of the draw. Receipts for lottery tickets sold before March 31 for draws held subsequent to that date are recorded as deferred revenue. Direct costs such as ticket printing and retailer commissions related to the deferred revenue are recorded as prepaid expenses.

The recognition of lottery sales revenue and the corresponding direct expenses for all instant ticket games is at the time of transfer of legal ownership to the retailer.

The recognition of lottery sales revenue for net video lottery receipts is at the time of play and is recorded net of credits paid out.

Entertainment centre revenue includes net receipts from electronic gaming devices, recorded net of credits paid out at the time of play, table games, and restaurant sales.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Prize Expense
Prize expense for regional online draw games is recorded based on the theoretical prize expense for each game. The actual expense incurred each year will vary from the estimate based on the nature of games of chance. Over a long period of time, it is expected that the actual prize expense will approximate the theoretical expense. The theoretical prize is based on statistical calculations and assumptions which are reviewed and updated by Management on a regular basis.

In addition to cash prizes, the Corporation also awards free tickets. The value ascribed to these prizes is equal to the sale price and is recorded in sales as income and in prizes as an expense.

Unclaimed prizes
All unclaimed prizes from regional lottery games are retained in a prize fund for one year from the announced beginning date of the draw. Unclaimed prizes remaining after the one-year claiming period are transferred to a special prize fund to be used for prizes in subsequent draws. Unclaimed prizes of national lottery games are administered by the Interprovincial Lottery Corporation.

Distribution of profit
The profit of the Corporation is distributed to each of the four Atlantic Provinces or their lottery agencies. The distribution to each province consists of the calculated profit in each province as determined by the Amended and Restated Unanimous Shareholders' Agreement.

Employee future benefits
Defined contribution plan accounting is applied to a multi-employer defined benefit contributory pension plan for which the Corporation has insufficient information to apply defined benefit plan accounting.

The Corporation accrues its obligations for other retirement and post employment benefit plans and related costs. The cost of such benefits earned by employees is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. The related obligation is being amortized over the average remaining service period of active employees expected to receive benefits *(note 10)*.

Hedge Accounting
The Company uses hedge accounting and documents the identification, designation and effectiveness of hedging relationships upon inception and throughout the term of the hedge. Hedged purchases and sales are recorded at the hedged amount. The Company utilizes hedges against known or reasonably achievable forecasted transactions. Should a hedging relationship no longer be effective, it will be valued at fair market value and recognized as an asset or liability.

Use of estimates
The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Due to the inherent uncertainty involved with making such estimates, actual results in future years could differ from those estimates.

3. CASH

Cash is represented by deposits on account, less outstanding cheques.

	2007	2006
Deposits on account	$ 13,533	$ 17,512
Less outstanding cheques	3,723	4,055
Cash, end of year	**$ 9,810**	$ 13,457

4. DEFERRED CHARGES

	Cost	Accumulated amortization	2007 Net book value
Nova Scotia settlements	$ 665	$ 619	$ 46
New Brunswick settlements	5,830	5,538	292
	$ 6,495	$ 6,157	**$ 338**

	Cost	Accumulated amortization	2006 Net book value
Nova Scotia settlements	$ 665	$ 480	$ 185
New Brunswick settlements	5,830	4,373	1,457
	$ 6,495	$ 4,853	$ 1,642

Depreciation and amortization expense includes amortization on deferred charges of $1,166 (2006 - $1,167), and direct selling costs includes amortization of deferred charges of $138 (2006 - $138).

5. PROPERTY AND EQUIPMENT

	Cost	Accumulated depreciation	2007 Net book value
Land	$ 1,674		$ 1,674
Building	3,615	$ 2,705	910
Automotive	2,737	1,416	1,321
Furniture and equipment	9,740	6,238	3,502
Traditional gaming system and terminals	77,010	56,503	20,507
Video lottery gaming system and terminals	159,633	124,501	35,132
Computer equipment	8,197	4,320	3,877
Leasehold improvements	4,801	2,965	1,836
Entertainment centre building and equipment	23,729	2,633	21,096
	$ 291,136	$ 201,281	**$ 89,855**

	Cost	Accumulated depreciation	2006 Net book value
Land	$ 1,674		$ 1,674
Building	3,450	$ 2,639	811
Automotive	2,873	1,267	1,606
Furniture and equipment	10,315	6,656	3,659
Traditional gaming system and terminals	74,728	49,579	25,149
Video lottery gaming system and terminals	150,250	102,170	48,080
Computer equipment	6,231	3,018	3,213
Leasehold improvements	4,572	2,632	1,940
Construction in progress	23,371	658	22,713
	$ 277,464	$ 168,619	$ 108,845

Depreciation and amortization expense includes property and equipment depreciation of $36,980 (2006 - $37,927), and direct costs includes property and equipment depreciation of $7,189 (2006 - $6,535). Entertainment centre building and equipment includes interest capitalized during the year in the amount of $0 (2006 - $174).

6. LINE OF CREDIT

The Corporation has available a $70,000 line of credit, which bears interest at prime less 1.25%. The line of credit is collateralized by a general security agreement over all assets of the Corporation.

7. LIABILITIES FOR UNCLAIMED PRIZES

	2007	2006
Unclaimed prizes		
Current prizes	$ 10,599	$ 10,224
Special prize fund	90	49
Theoretical prize provision	(7,456)	(6,165)
	$ 3,233	$ 4,108

	2007	2006
Special prize fund		
Balance, beginning of year	$ 49	$ 730
Unclaimed prizes expired during year	5,611	6,241
Prize payouts	(5,570)	(6,922)
Balance, end of year	**$ 90**	$ 49

8. DUE TO SHAREHOLDERS

	Profit earned	Profit paid	2007
Lotteries Commission of New Brunswick	$ 120,989	$ 118,894	$ 2,095
Province of Newfoundland and Labrador	105,692	103,520	2,172
Nova Scotia Gaming Corporation	142,819	140,366	2,453
Prince Edward Island Lotteries Commission	13,389	13,712	(323)
	$ 382,889	$ 376,492	**$ 6,397**

	Profit earned	Profit paid	2006
Lotteries Commission of New Brunswick	$ 117,555	$ 116,910	$ 645
Province of Newfoundland and Labrador	105,285	105,018	267
Nova Scotia Gaming Corporation	156,402	156,715	(313)
Prince Edward Island Lotteries Commission	14,534	14,007	527
	$ 393,976	$ 392,650	$ 1,326

The amount due to shareholders relates to the profit earned for the year, not yet paid.

9. LONG-TERM DEBT

	2007	2006
Bank term loans, with various repayment terms and interest rates from 4.54% to 4.73%, maturing at various dates through November 2007.	$ 8,735	$ 27,856
Bank term loans, amortized over 5 years, bearing variable interest rates based on 30 day Bankers' Acceptances, hedged by fixed interest rate swaps bearing interest rates from 3.76% to 4.86%, maturing at various dates from April 2010 to August 2011.	32,169	36,750
Bank term loan, amortized over 20 years, bearing variable interest rates based on 30 day Bankers' Acceptances, hedged by a fixed interest rate swap bearing interest at 5.13%, maturing August 2011, collateralized by a mortgage over specific land and building.	16,503	
	56,787	64,606
Current portion of long-term debt	18,963	28,742
	$ 37,824	$ 35,864

The above loans are collateralized by a general security agreement over present and future assets held by the Corporation and its subsidiary, Atlantic Gaming Equipment Limited, an unlimited and unconditional guarantee from Atlantic Gaming Equipment Limited and an indenture of subordination from the Nova Scotia Gaming Corporation up to the value of the assets utilized directly by or for the benefit of the Province of Nova Scotia.

The aggregate maturities of long-term debt for each of the five years subsequent to March 31, 2007, are approximately as follows: 2008 - $18,963; 2009 - $10,848; 2010 - $10,848; 2011 - $2,398 and 2012 - $1,287.

Included in interest expense is $2,681 (2006 - $3,502) relating to long-term debt, and $1,944 (2006 - $1,345) relating to line of credit.

10. EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

Pension benefits

The Corporation participates in a multi-employer defined benefit pension plan. Due to the multi-employer nature of this plan, sufficient information is not available to identify the assets and liabilities associated to the Corporation and therefore it is accounted for in the same manner as a defined contribution plan. The Corporation has included in its operating expenses $2,807 (2006 - $2,731) relating to pension plan contributions. As at December 31, 2006, the date of the pension plan's most recent financial statements, the plan was in a surplus position on a going concern basis.

Based on a December 31, 2006, draft actuarial valuation, the pension plan has a solvency deficiency. The Corporation's share of this deficiency is approximately $27,000. This will require additional pension contributions relating to 2007 of $700 (2006 - $0) which is recorded in accrued liabilities. The remaining solvency deficiency will be funded based upon direction of the pension regulator. The Corporation estimates the funding for 2008 to be approximately $3,000.

Other post-employment benefits

The Corporation also sponsors the following post-employment benefits:

1. Long-service award which covers all employees of the Corporation who retire from active service. The award is one week of pay for each year of service (up to a maximum of 25) based on earnings at retirement.
2. Extended health and dental benefits.
3. Life insurance and ad-hoc supplementary pensions.

The most recent actuarial valuation on these post-employment benefits was performed as at March 31, 2006. Actuarial reports prepared for the current year are based on projections of employee's compensation levels to the time of retirement and future health care costs based on management's best estimate of changes in compensation, future health cost inflation and retirement ages. The estimated obligation for these benefits as at March 31, 2007 is $7,067 (2006 - $6,421). Information about the Corporation's post-employment benefits (excluding the multi-employer pension plan) as at March 31, in aggregate, is as follows:

	2007	2006
Accrued benefit obligation (unfunded)		
Balance, beginning of year	$ 6,421	$ 6,036
Current service cost	544	513
Benefits paid	(315)	(193)
Interest on accrued benefit obligation	345	355
Unamortized actuarial experience (gain) loss	72	(290)
Balance, end of year	$ 7,067	$ 6,421

The amount accrued in employee future benefits of $4,205 (2006 - $3,402) relates to this aggregate obligation. The remaining obligation will be accrued in future years over the average remaining service life of employees.

	2007	2006
Reconciliation of accrued benefit obligation to accrued benefit liability		
Accrued benefit obligation	$ 7,067	$ 6,421
Unamortized transitional amount	(723)	(833)
Unamortized net actuarial loss	(2,139)	(2,186)
Accrued benefit liability as at March 31	$ 4,205	$ 3,402

	2007	2006
Accrued benefit liability		
Balance, beginning of year	$ 3,402	$ 2,446
Employer contribution and benefits paid	(315)	(193)
Net expense for the year	1,118	1,149
Balance, end of year	$ 4,205	$ 3,402

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's accrued other post-employment benefit obligations are as follows (weighted-average assumptions as at March 31):

	2007	2006
Discount rate	5.25%	5.25%
Health care cost increases	9.00%	9.00%
Dental care cost increases	3.50%	3.50%

11. SHARE CAPITAL

Authorized and issued on incorporation is one common share to each of the provinces or their agencies for cash consideration of one hundred dollars per share.

12. PAYMENTS TO THE GOVERNMENT OF CANADA

Under Federal/Provincial agreements, the Government of Canada agreed to withdraw from the sale of lottery tickets and to refrain from re-entering the field of gaming and betting. In consideration, all provinces and territories of Canada pay $24,000 annually, in 1979 dollars, adjusted by the consumer price index each year. The amount for the current year was $63,123 for all provinces and territories.

The Corporation, as the Regional Marketing Organization of the Interprovincial Lottery Corporation, remits its member provinces' share of the above payments to the Interprovincial Lottery Corporation. The payment is included in the Statement of Operations as a deduction from profit and was allocated to the Corporation's member provinces based upon relative population as follows:

	2007	2006
Lotteries Commission of New Brunswick	$ 1,289	$ 1,281
Province of Newfoundland and Labrador	840	845
Nova Scotia Gaming Corporation	1,662	1,666
Prince Edward Island Lotteries Commission	229	229
	$ 4,020	$ 4,021

13. TAXES

	2007	2006
Harmonized Sales Tax (HST)	$ 28,782	$ 32,029
Goods and Services Tax (GST)	1,282	1,408
	$ 30,064	$ 33,437

In lieu of the collection of HST/GST on lottery ticket sales to the consumer, the Corporation pays tax based on specific formulas and absorbs the cost. In addition to the HST/GST paid by the Corporation, HST/GST paid on goods and services purchased is not recoverable and is recorded with the cost to which it relates. HST is paid in New Brunswick, Newfoundland and Labrador, and Nova Scotia, and GST is paid in Prince Edward Island.

14. NOVA SCOTIA GAMING CORPORATION

The Corporation entered into an agency agreement (the "Agreement"), with the Nova Scotia Gaming Corporation ("NSGC") in 2000 whereby NSGC has appointed the Corporation to operate ticket lotteries and video lotteries in Nova Scotia as an agent of NSGC on the terms and conditions as set out in the Agreement.

Under the Agreement, no material change relating to the conduct and management of lotteries in Nova Scotia may be made by the Corporation without the prior approval of NSGC. The Agreement provides that all assets acquired by the Corporation exclusively for the operation of lotteries in Nova Scotia are held by the Corporation in trust for and on behalf of NSGC and all liabilities incurred to acquire those assets are also the liabilities of NSGC. These assets and liabilities are included on the Corporation's Consolidated Balance Sheet.

As per the terms of the Agreement, attributed costs and overhead costs incurred by the Corporation as agent for NSGC are deducted from the revenue generated by the Corporation in operating the Nova Scotia lotteries. The balance remaining is distributed to NSGC.

15. COMMITMENTS

The Corporation is committed to payments for the lease of equipment and premises occupied by its head office, as well as operations in Nova Scotia and Newfoundland and Labrador. The minimum future annual lease payments over the next five years are as follows: 2008 - $3,770; 2009 - $2,988; 2010 - $2,557; 2011 - $2,513 and 2012 - $2,312. Aggregate lease payments to the end of the lease terms total $25,337.

16. CONTINGENCIES

During the 1999 fiscal year, the Corporation withdrew Breakopen product from the retail market as a result of a deficiency in the tickets. A claim has been filed in which management considers that there are strong arguments supporting the Corporation's position to recover business losses. These financial statements do not include any potential recovery, as the amount of the final recovery is not determinable at this time.

17. FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair Value
The fair value of the Corporation's financial instruments approximates their carrying amounts due to their underlying terms or nature.

Interest rate risk
The Corporation's financing activities result in exposure to fluctuations in interest rates. The Corporation manages these exposures through the use of hedges.

Credit risk
Credit risk arises from the potential that the counter party will fail to perform its obligations. The Corporation conducts a thorough assessment of debtors prior to granting credit and actively monitors the financial health of its debtors on an on-going basis.

18. NET CHANGE IN NON-CASH COMPONENTS OF WORKING CAPITAL

	2007	2006
(Increase) decrease		
Accounts receivable	$ (2,555)	$ (2,971)
Prepaid expenses	(995)	1,278
	(3,550)	(1,693)
Increase (decrease)		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 151	$ (3,801)
Deferred revenue	(546)	(153)
Liabilities for unclaimed prizes	(875)	(317)
Due to shareholders	5,067	(2,110)
	3,797	(6,381)
Net change	**$ 247**	$ (8,074)

19. SUPPLEMENTAL CASH FLOW INFORMATION

	2007	2006
Cash paid during the year for interest	$ 4,740	$ 4,949
Cash received during the year for interest	445	295

20. INCOME TAXES

The Corporation is owned by the four Atlantic provincial governments and is exempt from income tax.

TRADEMARK INFORMATION

LOTTO 6/49 - is a registered trademark of Loto-Québec used under license
SUPER 7 - is registered trademark of Interprovincial Lottery Corporation used under license
Video Lottery - is a registered trademark of Loto-Québec used under license
Scratch'n Win - is a registered official mark of Atlantic Lottery Corporation
Millionaire Life - is registered trademark of Interprovincial Lottery Corporation used under license
Bucko! - is a registered official mark of Atlantic Lottery Corporation
Atlantic 49 - is a registered official mark of Atlantic Lottery Corporation
PlaySphere - is a registered official mark of Atlantic Lottery Corporation
GameDay - is a registered mark of Ontario Lottery and Gaming Corporation used under license
SuperStar Bingo - is a registered mark of Ontario Lottery and Gaming Corporation used under license
TAG - is a registered mark of Atlantic Lottery Corporation

CONTACT INFORMATION

Atlantic Lottery Corporation
922 Main Street
P.O. Box 5500
Moncton, N.B. E1C 8W6
Telephone: (506) 867-5800
Toll Free: 1 (800) 561-3942
Fax: (506) 867-5094
Internet: www.alc.ca

Printed on Recycled Paper
Printed in Atlantic Canada

REVUE DES RÉSULTATS FINANCIERS 2006-07

hausser la barre

POUR LA COLLECTIVITÉ

POUR L'ÉCONOMIE

POUR LA RÉGION

30 ANS

Société des loteries de l'Atlantique

GOUVERNANCE

VISION :

La SLA est un organisme de confiance qui innove dans le domaine des jeux et qui place ses clients au cœur de ses activités. Nous sommes des employés fiers et passionnés et nous savons que notre réussite fait une différence dans les collectivités du Canada atlantique.

MISSION :

La SLA, qui a été établie en 1976, a pour mission de maintenir une croissance financière durable afin de permettre à ses actionnaires de redonner aux collectivités du Canada atlantique. Par l'intermédiaire de nos partenariats, nous créerons des expériences de jeu mémorables et socialement responsables pour nos clients, tout en offrant des possibilités de perfectionnement professionnel à nos gens.

MESSAGE DU CONSEIL

En 1976, la Société des loteries de l'Atlantique (SLA) a reçu l'autorisation de ses actionnaires de développer, de gérer et d'offrir des produits de loterie au Canada Atlantique. Depuis, la gouvernance de la SLA constitue un mandat partagé du conseil d'administration, de la haute direction et des vérificateurs internes. Le cadre de gouvernance de la SLA est un mécanisme permettant l'établissement, la surveillance et l'évaluation des politiques générales, des pratiques, des objectifs opérationnels et des plans.

Le conseil d'administration a pour mandat d'établir l'orientation stratégique, d'élaborer des politiques générales, de définir et de gérer les risques et d'orienter les activités d'exploitation. Les membres du conseil approuvent également le plan d'affaires annuel de la SLA qui comprend les budgets d'immobilisations et d'exploitation.

Le conseil est épaulé par deux sous-comités. D'une part, le Comité de vérification s'occupe des questions d'ordre financier de la SLA; que les états financiers, la communication des renseignements financiers et les vérifications internes et externes soient effectués de façon intègre. Le Comité de développement organisationnel appuie le conseil pour ce qui est de ses obligations relatives à la gestion des ressources humaines, aux politiques en matière de responsabilité sociale et à la gouvernance de la présidente-directrice générale et du conseil.

Ensemble, nous sommes responsables du maintien de la confiance de nos joueurs, de nos actionnaires et, au fond, de tous les Canadiens de l'Atlantique. C'est notre engagement à l'égard de la gouvernance d'entreprise qui a poussé les cadres à combiner les secteurs de la sécurité et de la conformité, des conseils juridiques, de la gestion des risques et de la vérification en un seul groupe qui relève du vice-président de la Division de la gestion du risque et de l'assurance.

Il s'agit de ce même engagement qui a incité le conseil à faire appel à KPMG pour la vérification des activités liées à la vente de billets de loterie. La vérification, qui comprenait l'examen des plaintes de clients, des dossiers d'enquête et des lots gagnés par les détaillants, a eu lieu vers la fin 2006, début 2007. C'est grâce à cet engagement commun que nous mettons en œuvre chacune des recommandations du rapport de KPMG. Il s'agit là d'un parfait exemple de gouvernance d'entreprise.

Fidèle à son engagement relativement à l'ouverture, la transparence et la reddition de comptes quant à la divulgation de l'information, la SLA se conforme aux lois sur le droit d'accès à l'information des quatre provinces actionnaires et à une politique établie pour régir l'accès à l'information en ce qui a trait aux exigences législatives des provinces.

Grâce à une méthode de gouvernance d'entreprise, nous continuerons de maintenir les plus hauts niveaux de responsabilité, d'obligation de rendre des comptes et de faire preuve d'intégrité dans nos pratiques commerciales courantes, et ce dans l'intérêt des actionnaires de la SLA et des gens du Canada atlantique.

GOUVERNANCE

Le Conseil tient à remercier William Thompson, qui a quitté le conseil d'administration de la SLA en septembre 2006. Le Conseil souhaite la bienvenue à Roger Melanson qui a commencé son mandat en avril 2007.

C. Sean O'Connor, Président,
Nommé en juin 2007 lors de l'assemblée générale annuelle et ancien directeur de la Nouvelle-Écosse

Stirling "Ginger" Breedon,
Ancien président de 1993 à juin 2007

Terry Paddon,
Directeur de Terre-Neuve-et-Labrador et secrétaire du conseil d'administraton

John E. Mallory,
Directeur du Nouveau-Brunswick et président du Comité de vérification

Stephen Mant,
Directeur de la Nouvelle-Écosse et président du Comité de développement organisationnel

Patricia Mella,
Directrice de l'Île-du-Prince-Édouard

Gary Norris,
Directeur de Terre-Neuve-et-Labrador

Michael L. O'Brien,
Directeur de l'Île-du-Prince-Édouard

William Thompson,
Directeur du Nouveau-Brunswick

TABLE DES MATIÈRES

Faits financiers saillants 3

Message de la présidente 4

Rapport de gestion 5

Bénéfice distribué 7

Rapport des vérificateurs 9

Responsabilité de la direction à l'égard des renseignements financiers 9

Bilan consolidé 10

État consolidé des résultats 11

État consolidé des bénéfices non répartis et de l'affection des bénéfices 12

État consolidé des flux de trésorerie 13

Notes afférentes aux états financiers consolidés 14

FAITS FINANCIERS SAILLANTS

(en milliers de dollar)

	2006-2007	2005-2006	2004-2005	2003-2004	2002-2003
Ventes brutes de billets	**611 991 $**	597 670 $	573 905 $	587 394 $	597 123 $
Lots sur les ventes de billets *	**345 871**	336 350	319 146	330 904	326 684
Ventes nettes de billets	**266 120**	261 220	254 559	256 490	270 439
Lots en pourcentage des ventes	**57%**	56%	56%	56%	55%
Recettes nettes de la loterie vidéo	**425 000**	499 598	505 582	464 513	435 900
Produits du centre de divertissement	**8 380**	3 970			
Charges directes (commissions, prix)	**156 371**	167 099	173 439	165 207	163 283
Bénéfice brut	**543 129**	557 689	586 702	555 796	543 056
Bénéfice brut en pourcentage des ventes nettes	**78%**	77%	77%	77%	77%
Frais d'exploitation (avant coûts liés aux immobilisations)	**80 942**	78 280	72 583	71 905	73 014
Frais en pourcentage des ventes nettes	**12%**	11%	10%	10%	10%
Coûts liés aux immobilisations *	**44 215**	45 675	48 436	42 282	34 018
Autres frais et versements	**35 109**	39 737	39 479	40 652	39 468
Bénéfice net	**382 863 $**	394 017 $	426 204 $	400 957 $	396 556 $
Bénéfice net en pourcentage des ventes nettes	**55%**	54%	56%	56%	56%
Bénéfice distribué					
Nouveau-Brunswick	**120 985 $**	117 555 $	122 745 $	119 319 $	110 051 $
Terre-Neuve-et-Labrador	**105 692**	105 285	117 559	107 586	106 445
Nouvelle-Écosse	**142 819**	156 602	168 432	155 924	163 068
Île-du-Prince-Édouard	**13 389**	14 534	17 494	18 122	17 346
	382 885 $	393 976 $	426 230 $	400 951 $	396 910 $
Bénéfice distribué par habitant					
Nouveau-Brunswick	**217 $**	210 $	220 $	214 $	197 $
Terre-Neuve-et-Labrador	**269**	268	300	274	271
Nouvelle-Écosse	**206**	226	243	225	235
Île-du-Prince-Édouard	**131**	142	171	177	169
Nombre de terminaux de jeux de loterie	**3 149**	3 194	3 152	3 121	3 115
Nombre de terminaux multifonctionnels	**377**	439	487	536	594
Nombre d'appareils de loterie vidéo	**8 281**	8 525	9 488	9 517	9 357

** Comprend l'amortissement et les taxes*

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE

CHERS CANADIENS DE L'ATLANTIQUE,

Cette année, nous avons célébré 30 années gagnantes. Cela signifie que non seulement des milliers de Canadiens de l'Atlantique ont remporté des lots en argent, mais aussi que pratiquement chaque collectivité du Canada atlantique a directement bénéficié de plus de 5,5 milliards de dollars versés par la Société des loteries de l'Atlantique dans la région.

De plus cette année des défis et des occasions se sont présentés pour l'industrie du jeu à l'échelle planétaire, et pour la SLA. L'automne dernier, nous sommes devenus préoccupés du fait que, à l'échelle nationale, les détaillants de loterie gagnaient des prix dans une proportion plus élevée que la normale.

Ces constatations ont été présentées à l'automne 2006, dans le cadre d'une émission d'enquête pour la télévision sur un cas d'un détaillant ayant remporté un lot en Ontario. La SLA a vite pris des mesures pour examiner ses propres pratiques, politiques et processus. Dès novembre 2006, nous avons commencé à apporter des modifications ayant pour effet de mieux protéger les joueurs et, à la fin décembre, nous annoncions que les secteurs de la sécurité et de la conformité, des conseils juridiques, de la gestion des risques et de la vérification relèveraient du vice-président de la Division de la gestion du risque et de l'assurance.

Nous avons commandé une analyse statistique sur la fréquence à laquelle les détaillants remportaient des lots, puis notre conseil d'administration a fait appel à KPMG pour mener une étude approfondie sur les plaintes des clients et les dossiers d'enquête relatifs au nombre élevé de détaillants gagnants. Les résultats de cette étude ont été publiés le 11 mai 2007.

Maintien de l'intégrité et de la confiance

Compte tenu de nos défis récents, mes collègues et moi-même sommes prêts à améliorer nos systèmes et procédures pour répondre à des exigences encore plus rigoureuses, et à répondre ou surpasser les recommandations du rapport de KPMG – tout cela dans le but de protéger nos joueurs.

Voici ce que nous allons faire :

- Établir une nouvelle section responsable des plaintes des clients au sein du service de sécurité et de conformité, dans la Division de la gestion du risque et de l'assurance, et mandater le vice-président à faire une mise à jour mensuelle auprès du conseil d'administration.
- Créer une ligne téléphonique sans frais spéciale et un service sur le Web pour la protection des joueurs afin que les plaintes puissent être déposées.
- Exiger que les détaillants remettent aux joueurs tous billets gagnants et non gagnants valides et les bordereaux de validation correspondants.
- Rendre obligatoire la signature de tout billet par son détenteur avant qu'il ne soit valide.
- S'assurer que tout cas d'activité illicite ou de fraude fondé sur des preuves se traduit automatiquement par la cessation de la relation SLA-détaillant.
- Instaurer une période d'attente obligatoire avant de verser un lot de 10 000 $ ou plus à un détaillant afin de permettre une enquête détaillée sur chaque réclamation.
- Rendre plus sévères les règlements régissant le processus de réclamation des lots par l'intermédiaire de la Banque Scotia.
- Publier un rapport annuel de reddition de comptes sur les lots gagnés par les détaillants ainsi que sur les plaintes de clients et les enquêtes, qui a été examiné par un vérificateur externe.
- En outre, examiner la possibilité d'utiliser une technologie pour veiller à ce que le joueur ne perde jamais le contrôle de son billet.

Nous nous efforçons, en effectuant ces étapes et en faisant preuve d'une transparence complète envers nos clients, nos actionnaires et tous les Canadiens de l'Atlantique, de maintenir notre intégrité ainsi que la confiance que nous a toujours témoignée le public.

La SLA et la responsabilité sociale

Dans le rapport annuel de l'année dernière, j'ai fait état des principes directeurs de la SLA qui visent à créer un équilibre entre l'offre de jeux amusants et divertissants d'une manière responsable et la génération de revenus pour nos actionnaires – les quatre provinces de l'Atlantique.

Ces principes qui insistent sur la pertinence, la responsabilité et la réglementation n'ont jamais été aussi importants alors que nous nous concentrons sur l'amélioration de notre façon d'offrir des produits de jeu divertissants aux adultes du Canada atlantique. En 2006, en tant que chef de file dans l'offre d'options de jeu réglementées sur Internet, la SLA a offert un choix de jeux divertissants et sécuritaires aux adultes du Canada atlantique. Nous continuerons d'offrir des nouveaux jeux par ce mode intéressant.

Toutefois, en cette année de célébration de son 30e anniversaire, la SLA croit que la responsabilité sociale va au-delà de la manière dont elle gère ses services et ses produits de loterie. Cela se traduit par des politiques et des pratiques environnementales qui permettent de réduire l'impact sur l'environnement. Nous croyons que bien que les efforts commencent à l'échelle de l'entreprise, tous les employés ont un rôle à jouer pour rendre la SLA plus écologique. Nous nous engageons aussi à demeurer ouverts, transparents et responsables à l'heure actuelle et dans l'avenir.

Pour certaines personnes, la responsabilité sociale signifie également d'être conscientes des risques possibles associés au jeu. En 2006, la SLA a joué un rôle de premier plan dans l'élaboration et l'adoption du cadre de jeu responsable de la « World Lottery Association ». Le cadre garantira que toutes les sociétés de loterie réglementées partout au monde appliqueront les principes de base du jeu responsable.

Sur le plan économique, l'année dernière, nous avons remis des recettes importantes, soit 383 millions de dollars, aux quatre gouvernements provinciaux, et par conséquent, aux communautés de la région.

Aller de l'avant

Au cours des 30 dernières années, la SLA a été mandatée pour gérer le jeu réglementé au Canada atlantique. Notre 30e année d'existence est une année où nous avons été à la tête de la mise en œuvre de grands changements au sein de l'industrie de la loterie, et une année où nous avons réaffirmé notre engagement à œuvrer pour le bien de la population du Canada atlantique.

Je crois que les changements que nous avons apportés, les processus que nous avons mis en œuvre, de même que le dévouement dont font preuve tous les membres de notre personnel nous permettront d'être une meilleure entreprise. Chaque défi est accompagné d'une solution éclairée, visant la sécurité et la confiance continues de nos joueurs. Nous nous engageons à redonner au Canada atlantique et nous continuerons de procéder de cette façon tout comme on le fait depuis les 30 dernières années.

Michelle J. Carinci
Présidente-directrice générale

RAPPORT DE GESTION

REDONNER

La SLA bénéficie de la confiance des joueurs de la région, ce qui lui permet de redonner des millions de dollars à ses actionnaires et aux collectivités du Canada atlantique.

L'exercice précédent, les recettes de la SLA ont été de 383 millions de dollars, qui ont été redonnées aux quatre provinces actionnaires. Elle a également accordé un montant de 346 millions de dollars en lots aux joueurs et versé 135 millions de dollars à ses détaillants partenaires de loterie vidéo et de billets de loterie. Parmi les sommes totales en charges d'exploitation de la SLA, 45 millions de dollars ont été versés aux fournisseurs du Canada atlantique; plus de 39 millions de dollars ont été versés sous forme de salaires et d'avantages sociaux aux employés de Loto Atlantique de toute la région; et plus de 1 million de dollars a été déboursé sous forme de commandites d'événements régionaux et communautaires dans toute la région du Canada atlantique.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

Revenus

Pour l'exercice écoulé, les revenus totaux de la SLA ont été de 1 045 millions de dollars. Comparativement à l'exercice précédent, il s'agit d'une diminution de 16 millions de dollars, ou de 1,5 %. Bien que les revenus provenant de la vente de billets de loterie traditionnelle aient augmenté, grâce au jeu Vie de millionnaire et aux gros lots plus importants des jeux nationaux, la légère baisse s'explique par la diminution des revenus provenant du secteur d'activités des loteries vidéo.

Une grande partie de la diminution des revenus de la loterie vidéo est une conséquence directe des initiatives de la Nouvelle-Écosse mises en place dans le cadre de sa stratégie de jeu de 2005. Ces initiatives comptaient entre autres le retrait de 800 terminaux, la réduction des heures d'exploitation des appareils de loterie vidéo « ALV » et des modifications apportées au mécanisme des jeux afin d'en réduire la vitesse. Les revenus associés à la loterie vidéo pour la Nouvelle-Écosse ont diminué de 31 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.

Billets de loterie traditionnelle

Les revenus des produits de loterie (ou billets) traditionnelle étaient de 612 millions de dollars, dont près de la moitié provenaient des billets instantanés, soit les jeux de Gagnez à la Grattoudle et les billets à languettes.

Près du tiers des ventes, ou 193 millions de dollars, provenaient des loteries nationales telles que Lotto 6/49, Super 7 et la nouvelle loterie Vie de millionnaire. Le reste du chiffre d'affaires a été réalisé avec les jeux régionaux avec tirage en ligne comme Buck$, TAG, Atlantique 49 et les paris sportifs. Des revenus de 2 millions de dollars générés par le SuperStar Bingo de la Nouvelle-Écosse, environ 50 % ont été remis en lots et 25 % ont été remis aux organismes de bienfaisance au profit desquels les jeux étaient organisés.

Au total, les ventes de billets de loterie traditionnelle ont augmenté de 14 millions de dollars comparativement à l'an dernier, dont la grande partie provenant de la participation plus importante aux loteries nationales. La plus forte participation est attribuable au lancement de la nouvelle loterie Vie de millionnaire et à l'augmentation importante du nombre de gros lots plus élevés des autres jeux.

Finalement, les ventes de la Sphère de jeu (sur Internet) représentent 4,4 millions de dollars, soit une augmentation de 1,8 million de dollars, ou 71 %, comparativement à l'exercice précédent.

Loterie vidéo

Pour l'exercice écoulé, les ventes provenant des jeux de loterie vidéo ont été de 425 millions de dollars, une diminution approximative de 35 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Voici un compte-rendu par province :

Les ventes associées à la loterie vidéo au Nouveau-Brunswick ont été de 138 millions de dollars, soit environ 3 millions de dollars de plus que l'exercice précédent. L'incidence sur les ventes de la loi anti-tabac en vigueur depuis 2004 est moindre que l'an passé.

À Terre-Neuve-et-Labrador, les ventes ont été de 117 millions de dollars, soit 5 millions de dollars de moins que l'exercice précédent. Cette situation est attribuable à une réduction prévue de 15 % du nombre de terminaux échelonnée sur une période de cinq ans, soit de 2006 à 2010. En outre, au cours de l'année, la province a annoncé un certain nombre d'initiatives en matière de jeu responsable. Ces dernières comprenaient le retrait du bouton « d'arrêt » des machines à compter du 1er juillet 2006, ainsi que la diminution des heures d'exploitation à partir du 31 mars 2007.

Les revenus associés à la loterie vidéo en Nouvelle-Écosse ont été de 151 millions de dollars soit 31 millions de dollars inférieurs à ceux de l'exercice précédent. Dans le cadre de sa stratégie de promotion du jeu instaurée en juillet 2005, la province a diminué les heures d'exploitation des ALV de deux heures et, en novembre de la même année, 800 appareils ont été retirés des établissements. En janvier 2006, la vitesse des jeux a été réduite et les boutons « d'arrêt » ont été désactivés. L'impact de ces initiatives s'est fait ressentir pendant toute l'année 2006-07.

Les revenus de la loterie vidéo à l'Île-du-Prince-Édouard ont été de 18 millions de dollars, soit 1 million de dollars de moins que l'exercice précédent. On estime que l'ouverture du Centre de divertissement du Charlottetown Driving Park a eu des répercussions sur les revenus associés à la loterie vidéo de l'ordre de 6 %.

Centre de divertissement du Charlottetown Driving Park (CDCDP)

Les revenus du Centre de divertissement ont été de plus de 8 millions de dollars pour l'exercice écoulé, ce qui correspond à plus du double des revenus de l'exercice précédent, lorsque l'établissement était ouvert depuis 8 mois seulement.
Sur le revenu total du CDCDP, 7 millions de dollars provenaient des machines à sous et 1,3 million des ventes du restaurant. Le poker a fait ses débuts au CDCDP à la fin de mars et a généré environ 30 000 $ en deux semaines.

Les revenus ont augmenté de façon constante depuis l'ouverture de l'établissement, la moyenne des revenus hebdomadaires ayant augmenté de 51 % entre septembre 2005 et mars 2007.

Charges

Coûts directs

Les lots sur les ventes de billets sont de 346 millions de dollars, ce qui représente 57 % des ventes brutes de billets. Il s'agit d'une augmentation de 9,5 millions de dollars comparativement à l'exercice précédent, et celle-ci a un lien direct avec l'augmentation des ventes brutes.

Les frais de commission ont été de 135 millions de dollars pour l'exercice. Environ 45 millions de dollars ont été versés aux presque 3 700 détaillants de la SLA; plus de 90 millions de dollars ont été versés aux exploitants de loterie vidéo et approximativement 0,5 million de dollars ont été remis aux organismes de bienfaisance de la Nouvelle-Écosse pour l'exploitation de SuperStar Bingo.

Les frais de commission ont été moins élevés que ceux de l'exercice précédent en raison de la diminution des ventes liées à la loterie vidéo, dont le taux de commission est plus élevé. En outre, 2005-06 était le dernier exercice au cours duquel le programme Boni pour détaillants de la Nouvelle-Écosse était offert.

Les autres coûts directs sont les billets instantanés et le papier pour les jeux à tirage en ligne, les logiciels de loterie vidéo, qui sont mis à jour régulièrement, ainsi que le coût de la nourriture et de la boisson pour le restaurant du CDCDP. Il y a eu une diminution des coûts de 3 millions de dollars en 2006-07 par rapport à l'exercice précédent en raison des économies réalisées sur les billets instantanés et le papier pour les jeux à tirage en ligne.

Frais d'exploitation

Les charges d'exploitation de la SLA ont été de 87 millions de dollars pour l'exercice écoulé, soit une augmentation de 2 millions de dollars, ou de 2,5 %, par rapport à l'exercice 2005-06. Environ la moitié de cette augmentation est attribuable aux coûts de marketing et des communications, notamment aux frais de publicité des deux nouveaux jeux lancés pendant l'année (Vie de millionnaire et Au lieu) ainsi qu'aux commandites plus importantes de 0,3 million de dollars. Le reste de cette hausse est attribuable à différents secteurs, tels que les frais de consultation pour la responsabilité sociale et les vérifications supplémentaires.

Les salaires et les avantages sociaux constituent la plus grande part de nos charges d'exploitation, totalisant 39 millions de dollars. Nous employons plus de 630 employés, ce qui fait de nous un employeur important dans la région. Dans tout le Canada atlantique, nous employons des techniciens pour réparer les terminaux de loterie, des opérateurs d'ordinateur pour entretenir les serveurs centraux et l'équipement, un personnel de sécurité et de vérification pour surveiller les processus des tirages quotidiens et bien d'autres personnes pour faire fonctionner tous les aspects d'une société importante. Nous prévoyons 3 millions de dollars supplémentaires pour la conservation, le recrutement et les déplacements des employés.

L'amortissement des immobilisations s'élève à 38 millions de dollars pour l'exercice, ce qui représente une baisse de 1 million de dollars par rapport à l'année dernière. La légère diminution par rapport à l'exercice précédent est attribuable aux immobilisations qui ont été entièrement amorties.

BILAN CONSOLIDÉ

Actif total

L'actif total de la SLA est de près de 125 millions de dollars. Les immobilisations corporelles de la SLA représentent la majeure partie de l'actif.

Plus de 80 % du coût des immobilisations corporelles de la SLA sont liés à l'équipement et aux systèmes de loterie vidéo et de loterie traditionnelle. Environ 8 % constituent la construction et l'aménagement de Centre de divertissement du Charlottetown Driving Park. Le reste se compose du matériel informatique utilisé indirectement pour les systèmes de jeux, du mobilier et des améliorations locatives des locaux à bureaux et de la flotte de véhicules.

Les autres éléments d'actif comprennent les débiteurs, provenant des ventes réalisées au sein du réseau de détaillants de la SLA, qui sont recouvrés chaque semaine. La SLA garde aussi des stocks de billets dans ses entrepôts.

La SLA doit également avoir une réserve d'argent dans un compte bancaire distinct afin de financer le passif relatif aux lots non réclamés. Au 31 mars, ce montant était de plus de 33 millions de dollars moins les chèques en circulation, comparativement au passif associé aux lots actuels qui n'ont toujours pas été réclamés qui s'élève à 10,6 millions de dollars.

Passif total

Le passif total de la SLA est également de 125 millions de dollars. Environ 94 millions de dollars de ce montant sont liés aux dettes à court et à long terme contractées pour acheter les éléments d'actif.

Les autres éléments du passif comprennent les comptes fournisseurs et les lots non réclamés. La somme impayée relative aux lots non réclamés est de 10,6 millions de dollars. Si ces lots ne sont pas réclamés un an après la date du tirage, ils sont virés dans un fonds de lots spéciaux et sont retournés aux joueurs sous forme de lots supplémentaires, habituellement au cours de l'année subséquente. Ces éléments du passif sont compensés par un fonds de réserve de 7,5 millions de dollars appelé provision pour charges des lots théoriques. La SLA enregistre les charges des lots des jeux à tirage en ligne régionaux selon la remise théorique (les calculs statistiques de la remise pendant la durée de vie du jeu). La remise réelle varie à court terme comparativement à ce calcul statistique. La différence entre la remise réelle et la remise théorique représente la provision pour charges de lots théoriques.

Bénéfices non répartis

Les bénéfices non répartis de la SLA sont minimes étant donné que les bénéfices sont remis à nos actionnaires, les quatre gouvernements provinciaux du Canada atlantique.

À la SLA, nous portons une grande attention à la gestion des risques de l'entreprise. L'un des risques inhérents est la possibilité de dépôt de réclamations contre la SLA pour les lots décernés autrement à un détaillant. Étant donné le niveau élevé de priorité, la diligence et les contrôles d'atténuation qui ont été mis en place, la SLA est persuadée que le risque est bien géré et que toute incidence sur ses états financiers est peu probable ou négligeable.

CDCDP

Le dernier exercice financier souligne la première année complète d'exploitation du Centre de divertissement du Charlottetown Driving Park. Le CDCDP a ouvert ses portes en août 2005 pour offrir des installations entièrement rénovées de courses attelées et de participation à des paris en diffusion simultanée, un restaurant de pointe et une aire de jeux avec plus de 200 machines à sous.

L'établissement a connu une grande réussite dans son mandat qui est de faire revivre l'industrie des courses attelées dans la province. En 2006, le nombre de courses de chevaux a augmenté de plus de 20 % par rapport à l'année précédente et le nombre d'élevage de poulains destinés à la course a augmenté de 14 % comparativement à la moyenne nationale en baisse de 7 %. De plus, le nombre de standardbreds enregistrés dans la province a augmenté de plus de 40 % depuis 2003 et le nombre d'éleveurs a connu une hausse de plus de 30 % au cours de la même période.

Les résultats des activités du CDCDP sont compris dans le total des résultats financiers de la SLA. En 2006-07, le CDCDP a généré des revenus de l'ordre de 8,4 millions de dollars et a engendré des dépenses de 11 millions de dollars, ce qui a occasionné une perte de 2,6 millions de dollars dans les activités. Les flux de trésorerie pour l'exploitation ont eu une perte de 0,4 million de dollars.

Les coûts d'exploitation de l'établissement englobent quelque 0,5 million de dollars en dépenses pour appuyer le pari mutuel pendant les courses attelées. La SLA fournit les installations et le personnel du service à la clientèle pour ces activités.

Le revenu continu de croître à l'établissement avec une moyenne hebdomadaire de revenu au cours des six derniers mois qui s'est accrue de plus de 50 % comparativement au cours des six premiers mois d'exploitation. En raison de la nature des coûts fixes liés aux activités, ce changement des revenus a une répercussion directe sur la rentabilité de l'établissement. Le revenu devrait continuer à croître au cours des prochaines années, ce qui donnera des résultats positifs provenant des activités d'exploitation.

La SLA s'est engagée auprès du CDCDP à contribuer de façon importante au succès de l'industrie des courses attelées à l'Île-du-Prince-Édouard.

BÉNÉFICE DISTRIBUÉ

[en milliers de dollars]

Nouveau-Brunswick	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Ventes brutes de billets de loterie	170 350 $	167 425 $	170 350 $	167 425 $		
Recettes nettes de la loterie vidéo	137 872	135 115	-	-	137 872 $	135 115 $
Produits d'exploitation	308 222	302 540	170 350	167 425	137 872	135 115
Lots sur les ventes de billets	94 283	92 220	94 283	92 220	-	-
Produits nets	213 939	210 320	76 067	75 205	137 872	135 115
Moins :						
Commissions	39 911	38 982	11 350	11 189	28 561	27 793
Coûts directs	5 763	6 734	2 958	4 202	2 805	2 532
Bénéfice brut	168 265	164 604	61 759	59 814	106 506	104 790
Frais d'exploitation	28 061	28 204	14 859	16 309	13 202	11 895
Autres versements	9 670	10 168	3 328	3 702	6 342	6 466
Bénéfice d'exploitation	130 534	126 232	43 572	39 803	86 962	86 429
Imputation des coûts indirects	(8 383)	(7 510)	(4 212)	(4 122)	(4 171)	(3 388)
Amortissement des paiements de transition	(1 166)	(1 167)	-	-	(1 166)	(1 167)
Bénéfice distribué	**120 985 $**	117 555 $	**39 360 $**	35 681 $	**81 625 $**	81 874 $

Terre-Neuve-et-Labrador	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Ventes brutes de billets de loterie	190 984 $	186 010 $	190 984 $	186 010 $		
Recettes nettes de la loterie vidéo	117 476	122 885	-	-	117 476 $	122 885 $
Produits d'exploitation	308 460	308 895	190 984	186 010	117 476	122 885
Lots sur les ventes de billets	110 863	107 611	110 863	107 611	-	-
Produits nets	197 597	201 284	80 121	78 399	117 476	122 885
Moins :						
Commissions	43 454	44 255	16 317	16 002	27 137	28 253
Coûts directs	6 315	7 466	4 219	5 037	2 096	2 429
Bénéfice brut	147 828	149 563	59 585	57 360	88 243	92 203
Frais d'exploitation	24 636	26 776	13 755	16 327	10 881	10 449
Autres versements	9 726	10 395	4 114	4 507	5 612	5 888
Bénéfice d'exploitation	113 466	112 392	41 716	36 526	71 750	75 866
Imputation des coûts indirects	(7 774)	(7 107)	(4 312)	(4 307)	(3 462)	(2 800)
Bénéfice distribué	**105 692 $**	105 285 $	**37 404 $**	32 219 $	**68 288 $**	73 066 $

Nouvelle-Écosse	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Ventes brutes de billets de loterie	217 065 $	211 020 $	217 065 $	211 020 $		
Recettes nettes de la loterie vidéo	151 304	182 205	-	-	151 304 $	182 205 $
Produits d'exploitation	368 369	393 225	217 065	211 020	151 304	182 205
Lots sur les ventes de billets	121 705	117 774	121 705	117 774	-	-
Produits nets	246 664	275 451	95 360	93 246	151 304	182 205
Moins :						
Commissions	45 963	53 724	15 038	17 251	30 925	36 473
Coûts directs	7 191	8 277	3 879	5 291	3 312	2 986
Bénéfice brut	193 510	213 450	76 443	70 704	117 067	142 746
Frais d'exploitation	33 874	38 269	19 574	21 391	14 300	16 878
Autres versements	7 575	10 267	4 393	5 108	3 182	5 159
Bénéfice d'exploitation	152 061	164 914	52 476	44 205	99 585	120 709
Imputation des coûts indirects	(9 242)	(8 312)	(5 085)	(4 647)	(4 157)	(3 665)
Bénéfice distribué	**142 819 $**	156 602 $	**47 391 $**	39 558 $	**95 428 $**	117 044 $

BÉNÉFICE DISTRIBUÉ (suite)

[en milliers de dollar]

Île-du-Prince-Édouard	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Ventes brutes de billets de loterie	33 542 $	43 335 $	33 542 $	43 335 $		
Recettes nettes de la loterie vidéo	28 348	29 393			28 348 $	29 393 $
Produits du centre de divertissement	8 580	3 970			8 580	3 970
Produits d'exploitation	60 470	76 478	33 592	43 335	26 728	33 063
Prix sur les ventes de billets	19 020	18 745	19 020	18 745		
Produits nets	41 450	57 733	14 572	24 590	26 728	33 063
Moins :						
Commissions	5 992	6 123	2 522	2 481	3 470	3 642
Coût direct	1 282	1 336	712	822	570	514
Bénéfice brut	33 626	50 274	11 338	19 287	22 288	30 907
Frais d'exploitation	14 516	16 702	2 828	3 274	11 688	13 428
Autres versements	2 218	2 323	320	599	1 898	1 724
Bénéfice d'exploitation	16 892	31 249	7 990	15 414	8 902	15 755
Imputation des coûts indirects	(3 503)	(2 735)	(1 826)	(1 674)	(1 677)	(1 061)
Bénéfice distribué	13 389 $	14 514 $	6 164 $	13 740 $	7 225 $	774 $

Total pour l'entreprise	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Ventes brutes de billets de loterie	611 991 $	597 570 $	611 991 $	597 570 $		
Recettes nettes de la loterie vidéo	425 000	439 568			425 000 $	439 568 $
Produits du centre de divertissement	8 580	3 970			8 580	3 970
Produits d'exploitation	1 045 571	1 061 108	611 991	597 570	433 580	463 538
Prix sur les ventes de billets	435 301	346 350	345 477	346 350		
Produits nets	699 900	714 758	266 514	251 220	433 580	463 538
Moins :						
Commissions	135 320	141 084	45 227	46 921	90 093	94 163
Coût direct	25 051	24 015	11 764	14 452	13 287	9 563
Bénéfice brut	541 529	549 659	209 523	189 845	332 006	359 814
Frais d'exploitation	101 087	103 953	51 056	57 307	50 031	46 646
Autres versements	29 189	32 493	12 353	13 838	16 836	18 655
Bénéfice d'exploitation	412 453	412 213	146 114	118 700	266 339	293 513
Imputation des coûts indirects	(28 402)	(25 942)	(13 410)	(14 760)	(14 992)	(11 182)
Réajustement de paiement de transition	(1 166)	(1 167)	–	–	(1 166)	(1 167)
Bénéfice distribué	382 885 $	385 104 $	132 704 $	103 940 $	250 181 $	281 164 $

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de la Société des loteries de l'Atlantique inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de la Société des loteries de l'Atlantique inc. (la « Société ») au 31 mars 2007 et les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis, de l'affectation des bénéfices et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2007, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Ernst & Young s.r.l.
Comptables agréés

Saint John, Canada
Le 10 mai 2007

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DES RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

Aux actionnaires de la Société des loteries de l'Atlantique inc.

La responsabilité des états financiers consolidés présentés dans ce rapport annuel incombe à la direction de la Société des loteries de l'Atlantique inc. Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration.

La direction a dressé les états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les renseignements financiers contenus dans le rapport annuel sont conformes à ceux présentés dans les états financiers consolidés.

La Société des loteries de l'Atlantique inc. tient des livres de comptes et maintient des systèmes informatiques de gestion, des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi qu'un programme interne de vérification intégrée qui fournissent l'assurance raisonnable que les renseignements financiers exacts sont disponibles, que l'actif est protégé et que les ressources sont gérées efficacement.

Le conseil d'administration surveille les activités de vérification interne et externe par l'entremise de son comité de vérification. Le comité passe en revue les questions de comptabilité et de vérification et les questions liées aux systèmes de contrôle interne ainsi que les états financiers consolidés et les rapports des vérificateurs externes indépendants.

Michelle J. Carinci
Présidente-directrice générale

Patrick Daigle, CA
Vice-président, Finances et services généraux

BILAN CONSOLIDÉ

Au 31 mars

[en milliers de dollars]

	2007	2006
ACTIF *(notes 6 et 9)*		
Actif à court terme		
Trésorerie *(note 1)*	9 810 $	13 457 $
Débiteurs	17 263	14 708
Charges payées d'avance et dépôts	7 012	6 017
	34 085	34 182
Charges reportées *(note 4)*	338	1 642
Immobilisations corporelles *(note 5)*	89 855	108 845
	90 193	110 487
	124 278 $	144 669 $
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Marge de crédit *(note 6)*	17 037 $	54 157 $
Créditeurs et charges à payer	15 950	15 799
Produits reportés	659	1 205
Passif relatif aux lots non réclamés *(note 7)*	5 233	4 108
Montant à payer aux actionnaires *(note 8)*	6 393	1 426
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an *(note 9)*	18 963	28 742
	82 235	105 337
Avantages sociaux futurs *(note 10)*	4 205	3 402
Dette à long terme *(note 9)*	37 824	35 864
	42 029	39 266
CAPITAUX PROPRES		
Capital social *(note 11)*		
Bénéfices non répartis	44	66
	44	66
	124 278 $	144 669 $

Engagements (note 15)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Au nom du conseil d'administration

John E. Mallory, *Directeur*

C. Sean O'Connor, *Directeur*

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

De l'exercice terminé le 31 mars

(en milliers de dollar)

	2007	2006
Produits d'exploitation		
Ventes brutes de billets de loterie	611 991 $	597 570 $
Recettes nettes de la loterie vidéo	425 300	459 598
Produits du centre de divertissement	8 380	3 970
	1 045 371	1 061 138
Lots sur les ventes de billets	345 871	336 350
Produits nets	699 500	724 788
Charges directes		
Commissions	135 320	143 084
Coûts directs	21 051	24 015
	156 371	167 099
Bénéfice brut	543 129	557 689
Charges		
Charges d'exploitation	87 011	84 861
Amortissement *[notes 4 et 5]*	38 146	39 094
Intérêts créditeurs *[note 9]*	4 625	4 847
	129 782	128 802
Bénéfice avant les éléments suivants	413 347	428 887
Autres produits	(3 600)	(2 588)
Versements au gouvernement du Canada *[note 12]*	4 070	4 021
Taxes *[note 13]*	30 064	33 437
	30 484	34 870
Bénéfice net	**382 863 $**	394 017 $

Voir les notes différentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS ET DE L'AFFECTATION DES BÉNÉFICES

De l'exercice terminé le 31 mars

(en milliers de dollars)

	2007	2006
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	66 5	25 5
Bénéfice net	382 863	394 037
Bénéfices disponibles aux fins de distributions aux actionnaires	382 929	394 042
Affectation du bénéfice *(note 8)*		
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	120 985	117 555
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	105 692	105 285
Nova Scotia Gaming Corporation *(note 14)*	142 819	156 602
Prince Edward Island Lotteries Commission	13 389	14 534
	382 885	393 976
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	44 $	66 5

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

De l'exercice terminé le 31 mars

(en milliers de dollars)

	2007	2006
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net	382 863 $	394 017 $
Ajouter les éléments hors trésorerie :		
Amortissement	45 473	45 767
Perte à la cession d'immobilisations corporelles	737	1 425
	429 073	441 209
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement *(note 18)*	247	(8 074)
	429 320	433 135
Financement		
Diminution de la marge de crédit	(17 150)	(7 727)
Produit de la dette à long terme	22 009	45 000
Remboursement de la dette à long terme	(29 819)	(34 900)
Augmentation des avantages sociaux futurs	804	956
	(24 166)	3 329
Investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(26 208)	(40 043)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	292	426
	(25 916)	(39 617)
Distribution des bénéfices aux actionnaires	(382 885)	(393 576)
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(3 647)	2 871
Trésorerie au début de l'exercice	13 457	10 586
Trésorerie à la fin de l'exercice	**9 810 $**	13 457 $

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2007

[en milliers de dollars]

1. NATURE DES ACTIVITÉS

La Société des loteries de l'Atlantique inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 3 septembre 1976. Les actionnaires de la Société sont la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick, le Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador, la Nova Scotia Gaming Corporation et la Prince Edward Island Lotteries Commission.

La Société est chargée d'élaborer, d'organiser, d'entreprendre, de mener et de gérer des jeux de hasard dans les provinces du Nouveau-Brunswick, de Terre-Neuve-et-Labrador et de l'Île-du-Prince-Édouard. Elle exploite des loteries en Nouvelle-Écosse à titre d'agent nommé par la Nova Scotia Gaming Corporation. La Société est également l'organisme régional de marketing pour les loteries nationales, qui sont des entreprises conjointes des provinces du Canada, lesquelles agissent par l'intermédiaire de la Société de la loterie interprovinciale, société dont les actions sont détenues par Sa Majesté la Reine du droit des provinces.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

La direction a dressé les états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables sont décrites ci-dessous.

Mode de présentation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de sa filiale en propriété exclusive, Atlantic Gaming Equipment Limited.

Trésorerie

La trésorerie est représentée par les dépôts, moins les chèques en circulation.

Charges reportées

Les charges reportées correspondent aux sommes versées aux détaillants de loterie vidéo en Nouvelle-Écosse à la suite de l'enlèvement d'appareils de loterie vidéo dans certains établissements ainsi qu'aux sommes versées au Nouveau-Brunswick pour faciliter la prise en charge de l'exploitation des appareils de loterie vidéo. Ces coûts sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans.

Immobilisations corporelles

La Société capitalise les achats importants dont la durée d'utilisation va au-delà de l'exercice en cours. Les immobilisations sont comptabilisées selon leur coût d'origine et l'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, correspondant à la durée de vie utile estimative en s'appuyant sur les taux annuels suivants :

Actifs	Taux
Immeuble	4 %, 5 % et 10 %
Véhicules	33,3 %
Mobilier et matériel	10 %, 20 % et 33,3 %
Système et terminaux de jeux traditionnels	20 % et 33,3 %
Système et appareils de loterie vidéo	20 % et 33,3 %
Matériel informatique	20 % et 33,3 %
Améliorations locatives	Durée restante du bail
Bâtiment et matériel du centre de divertissement	4 % et 20 %

La durée du bail comprend la durée initiale et une période de renouvellement.

Produits et charges

Les produits des ventes de billets de loterie et les charges directes correspondantes pour toutes les loteries avec tirage sont comptabilisés à la date du tirage. Les recettes des billets de loterie vendus avant le 31 mars pour les tirages ultérieurs à cette date sont comptabilisées comme produits reportés. Les coûts directs tels que les frais d'impression des billets et les commissions aux détaillants se rapportant aux produits reportés sont comptabilisés comme charges payées d'avance.

Les produits des ventes de billets et les charges directes correspondantes sont comptabilisés pour tous les billets instantanés à la date de transfert de propriété au détaillant.

Les produits des ventes liés aux recettes nettes de la loterie vidéo sont constatés au moment du jeu et sont comptabilisés déduction faite des crédits versés.

Les produits du centre de divertissement comprennent les recettes nettes des appareils de jeux électroniques, qui sont comptabilisées déduction faite des crédits versés au moment du jeu, les jeux de table et les ventes du restaurant.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Charges des lots

Les charges des lots pour les loteries régionales avec tirage en ligne sont comptabilisées selon les charges des lots théoriques pour chaque jeu. La valeur des lots réellement versés chaque année différera du montant estimé en raison de la nature des jeux de hasard. Sur une période prolongée, la valeur des lots réellement versés devrait s'approcher de la valeur des lots théoriques. Les lots théoriques sont fondés sur des calculs statistiques et des hypothèses qui sont examinés et mis à jour périodiquement par la direction.

Outre les lots en espèces, la Société offre aussi des billets gratuits. La valeur attribuée à ces billets équivaut au prix de vente et est comptabilisée dans les ventes à titre de produits et dans les lots à titre de charge.

Lots non réclamés

Tous les lots non réclamés des loteries régionales sont conservés dans un fonds pendant un an à partir de la date annoncée du tirage. Les lots qui n'ont pas été réclamés après la période de réclamation d'un an sont virés dans un fonds pour lots spéciaux qui sera utilisé pour les lots des tirages ultérieurs. Les lots non réclamés des loteries nationales sont administrés par la Société de la loterie interprovinciale.

Distribution des bénéfices

Les bénéfices de la Société sont distribués à chacune des quatre provinces de l'Atlantique ou aux organismes de loterie qui les représentent. Les fonds distribués à chaque province comprennent les bénéfices calculés pour chacune d'elles en vertu de la convention unanime des actionnaires modifiée et reformulée (Amended and Restated Unanimous Shareholders' Agreement).

Avantages sociaux futurs

La méthode de comptabilisation des régimes de retraite à cotisations déterminées est appliquée à un régime de retraite contributif à prestations déterminées interentreprises pour lequel la Société ne dispose pas d'information suffisante pour utiliser la méthode de comptabilisation des régimes de retraite à prestations déterminées.

La Société inscrit comme charge à payer ses obligations au titre des avantages complémentaires de retraite et des avantages sociaux postérieurs à l'emploi ainsi que les coûts connexes. Le coût de ces avantages acquis par les employés est déterminé de façon actuarielle à l'aide de la méthode de répartition des prestations au prorata des années de services. Par conséquent, l'obligation est amortie sur la durée moyenne résiduelle d'activité des employés actifs qui devraient normalement toucher des prestations *(note 10)*.

Comptabilité de couverture

La Société utilise la comptabilité de couverture et elle documente l'identification, la désignation et l'efficacité des relations de couverture au moment de leur entrée en vigueur et pendant toute la durée de la couverture. Les ventes et les achats couverts sont comptabilisés selon le montant couvert. La Société utilise des couvertures dans le cas d'opérations connues ou prévues qui sont raisonnablement réalisables. Si une relation de couverture n'est plus efficace, elle sera évaluée à sa juste valeur marchande et constatée comme un actif ou un passif.

Recours aux estimations

Lorsque la direction prépare des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, elle doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants constatés des actifs et des passifs et la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits et des charges de la période visée. En raison de l'incertitude inhérente à l'établissement de telles estimations, les résultats réels des exercices futurs pourraient différer de ces estimations.

[en milliers de dollars]

3. TRÉSORERIE

La trésorerie est représentée par les dépôts, moins les chèques en circulation.

	2007	2006
Dépôts	[illegible]	[illegible]
Moins : chèques en circulation	[illegible]	[illegible]
Montant à la fin de l'exercice	9 810 $	[illegible]

4. CHARGES REPORTÉES

	Coût	Amortissement cumulé	2007 Valeur comptable nette
Règlements en Nouvelle-Écosse	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Règlements au Nouveau-Brunswick	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]	338 $

	Coût	Amortissement cumulé	2006 Valeur comptable nette
Règlements en Nouvelle-Écosse	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Règlements au Nouveau-Brunswick	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]	[illegible]

La dotation aux amortissements comprend l'amortissement de charges reportées de 1 166 $ (1 167 $ en 2006), et les coûts dans la composante l'amortissement de charges reportées de 158 $ (158 $ en 2006).

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement cumulé	2007 Valeur comptable nette
Terrain	[illegible]		[illegible]
Immeubles	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Véhicules	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Mobilier et matériel	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Système informatique de jeux traditionnels	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Système informatique de jeux électroniques	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Matériel informatique	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Améliorations locatives	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Éléments d'actifs du centre de divertissement	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]	89 855 $

	Coût	Amortissement cumulé	2006 Valeur comptable nette
Terrain	[illegible]		[illegible]
Immeubles	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Véhicules	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Mobilier et matériel	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Système informatique de jeux traditionnels	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Système informatique de jeux électroniques	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Matériel informatique	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Améliorations locatives	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Éléments d'actifs du centre de divertissement	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]	[illegible]

La dotation aux amortissements comprend les amortissements des immobilisations corporelles de 16 680 $ (15 327 $ en 2006) et les coûts dans la composante les amortissements des immobilisations corporelles de 2 109 $ (2 101 $ en 2006). La trésorerie et le montant du centre de divertissement comprennent des intérêts capitalisés de néant $ au coûts de [illegible] (174 $ en 2006).

6. MARGE DE CRÉDIT

La Société dispose d'une marge de crédit de 70 000 $, portant intérêt au taux préférentiel moins 1,25 %. La marge de crédit est garantie par un contrat de garantie générale sur tous les actifs de la société.

7. PASSIF RELATIF AUX LOTS NON RÉCLAMÉS

	2007	2006
Lots non réclamés		
Lots actuels	10 599 $	10 224 $
Fonds pour lots spéciaux	90	49
Provision pour charges des lots théoriques	(7 456)	(6 165)
	3 233 $	4 108 $

	2007	2006
Fonds pour lots spéciaux		
Solde au début de l'exercice	49 $	730 $
Lots échus non réclamés au cours de l'exercice	5 611	6 241
Lots versés	(5 570)	(6 922)
Solde à la fin de l'exercice	**90 $**	49 $

8. MONTANT À PAYER AUX ACTIONNAIRES

	Bénéfice gagné	Bénéfice versé	2007
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	120 985 $	118 894 $	2 091 $
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	105 692	103 520	2 172
Nova Scotia Gaming Corporation	142 819	140 366	2 453
Prince Edward Island Lotteries Commission	13 389	13 712	(323)
	382 885 $	376 492 $	**6 393 $**

	Bénéfice gagné	Bénéfice versé	2006
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	117 955 $	116 910 $	645 $
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	106 285	105 018	467
Nova Scotia Gaming Corporation	156 602	156 715	(113)
Prince Edward Island Lotteries Commission	14 534	14 007	527
	395 376 $	392 650 $	1 326 $

Le montant à payer aux actionnaires correspond au bénéfice gagné pour l'exercice, mais non encore versé.

(en milliers de dollars)

9. DETTE À LONG TERME

	2007	2006
Emprunts bancaires à terme, assortis de diverses modalités de remboursement et de taux d'intérêt variant de 4,54 % à 4,71 %, venant à échéance à diverses dates d'ici novembre 2007	8 115 $	27 856 $
Emprunts bancaires à terme, amortis sur une période de 5 ans, portant intérêt à un taux variable fondé sur le taux des acceptations bancaires de 30 jours, couverts par des swaps à taux d'intérêt fixe, variant de 3,296 à 4,86 %, et venant à échéance entre août 2010 et août 2011	37 169	36 750
Emprunt bancaire à terme, amorti sur une période de 20 ans, portant intérêt à un taux variable fondé sur le taux des acceptations bancaires de 30 jours, couvert par un swap à taux d'intérêt fixe de 5,13 % et venant à échéance en août 2011, garanti par une hypothèque sur un terrain et un immeuble désignés	36 583	
	81 867	64 606
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	(8 963)	(8 742)
	37 824 $	55 864 $

Les prêts susmentionnés sont garantis par un contrat de garantie générale sur les actifs actuels et futurs de la Société et de sa filiale, Atlantic Gaming Equipment Limited, par un cautionnement illimité et inconditionnel d'Atlantic Gaming Equipment Limited et par un acte de subordination de la Nova Scotia Gaming Corporation jusqu'à concurrence de la valeur des actifs utilisés directement par la Province de la Nouvelle-Écosse ou au profit de celle-ci.

Le total des versements sur la dette à long terme pour chacun des cinq exercices ultérieurs au 31 mars 2007 est d'environ : 18 963 $ en 2008, 10 848 $ en 2009, 10 848 $ en 2010, 2 948 $ en 2011 et 1 787 $ en 2012.

Les intérêts débiteurs relèvent à 2 681 $ (3 502 $ en 2006) pour la dette à long terme et à 1 944 $ (1 345 $ en 2006) pour la marge de crédit.

10. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Prestations de retraite

La Société participe à un régime de retraite à prestations déterminées interentreprises. Étant donné qu'il s'agit d'un régime interentreprises, les informations disponibles ne sont pas suffisantes pour identifier les actifs et les passifs associés à la Société et, par conséquent, ce régime est comptabilisé de la même façon qu'un régime de retraite à cotisations déterminées. La Société a inclus dans ses charges d'exploitation un montant de 2 807 $ (2 731 $ en 2006) pour les cotisations à un régime de retraite. Au 31 décembre 2006, date des états financiers les plus récents du régime de retraite, ce dernier était en situation excédentaire selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

Par suite d'une estimation d'évaluation actuarielle provisoire en date du 31 décembre 2006, le régime de retraite était en situation de solvabilité déficitaire. La quote-part de la Société de ce déficit est d'environ 27 000 $. Des cotisations supplémentaires de 700 $ en 2007 (néant en 2006) sont inscrites dans les charges à payer. Le reste du déficit sera capitalisé selon les directives des administrateurs du régime de retraite. La Société estime que l'obligation pour l'année 2008 est d'environ 3 000 $.

Autres avantages sociaux postérieurs à l'emploi

La Société contribue également à des régimes d'avantages sociaux postérieurs à l'emploi, notamment :

1. Prime d'ancienneté versée à tous les employés actifs de la Société qui prennent leur retraite. La somme versée correspond à une semaine de salaire pour chaque année de service (jusqu'à concurrence de 25 ans) calculée en fonction de la rémunération au moment de la retraite.
2. Assurance maladie complémentaire et assurance dentaire complémentaire.
3. Assurance-vie et régime de retraite supplémentaire ad-hoc.

La plus récente évaluation actuarielle de ces avantages sociaux postérieurs à l'emploi a été effectuée au 31 mars 2006. Les rapports actuariels préparés pour l'exercice écoulé sont fondés sur des projections des niveaux de rémunération des employés au moment de la retraite et les coûts futurs des soins de santé d'après les meilleures estimations faites par la direction des changements de la rémunération, de l'inflation des coûts futurs des soins de santé et de l'âge de la retraite. L'obligation estimative pour ces avantages au 31 mars 2007 est de 7 067 $ (6 421 $ en 2006). Les renseignements au sujet des avantages sociaux postérieurs à l'emploi (exception faite du régime de retraite interentreprises) au 31 mars se résument comme suit :

	2007	2006
Obligation au titre des prestations constituées (non capitalisée)		
Solde au début de l'exercice	6 421 $	6 036 $
Coût des services rendus au cours de l'exercice	544	513
Prestations versées	(315)	(193)
Intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées	345	355
(Gain) perte actuarielle(le) non amortie	72	(290)
Solde à la fin de l'exercice	**7 067 $**	6 421 $

Un montant de 4 205 $ (3 402 $ en 2006) comptabilisé dans les avantages sociaux futurs se rapporte à cette obligation. Le reste de l'obligation sera comptabilisé dans les exercices à venir sur la durée moyenne estimative d'activité du groupe d'employés actifs.

	2007	2006
Rapprochement de l'obligation au titre des prestations constituées et du passif au titre des prestations constituées		
Obligation au titre des prestations constituées	7 067 $	6 421 $
Montant transitoire non amorti	(723)	(833)
Perte actuarielle nette non amortie	(2 139)	(2 186)
Passif au titre des prestations constituées au 31 mars	**4 205 $**	3 402 $

	2007	2006
Passif au titre des prestations constituées		
Solde au début de l'exercice	3 402 $	2 446 $
Cotisations de l'employeur et prestations versées	(315)	(193)
Charge nette pour l'exercice	1 118	1 149
Solde à la fin de l'exercice	**4 205 $**	3 402 $

Les hypothèses actuarielles importantes utilisées pour mesurer les obligations au titre des autres avantages postérieurs à l'emploi de la Société sont comme suit (hypothèses moyennes pondérées au 31 mars) :

	2007	2006
Taux d'actualisation	5,25 %	5,25 %
Augmentation des coûts des soins de santé	9,00 %	9,00 %
Augmentation des coûts des soins dentaires	3,50 %	3,50 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2007

(en milliers de dollars)

11. CAPITAL SOCIAL

Au moment de la constitution de la Société, une action ordinaire a été autorisée et émise à chacune des provinces ou à leurs organismes d'État pour une contrepartie au comptant de cent dollars l'action.

12. VERSEMENTS AU GOUVERNEMENT DU CANADA

En vertu des ententes fédérales-provinciales, le gouvernement du Canada a consenti à se retirer de la vente de billets de loterie et à ne plus participer au domaine des jeux et paris. En contrepartie, l'ensemble des provinces et des territoires du Canada verse 24 000 $ annuellement, en dollars de 1979, rajustés selon l'indice des prix à la consommation chaque année. Le montant pour l'exercice écoulé a été de 63 123 $ pour l'ensemble des provinces et territoires.

La Société, en tant qu'organisme régional de marketing de la Société de la loterie interprovinciale, remet sa quote-part provinciale des versements ci-dessus à la Société de la loterie interprovinciale. Le paiement est inclus dans l'état des résultats comme déduction du bénéfice, et a été imputé aux provinces en fonction de leur population respective comme suit :

	2007	2006
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	1 289 $	1 281 $
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	840	845
Nova Scotia Gaming Corporation	1 662	1 668
Prince Edward Island Lotteries Commission	229	229
	4 020 $	4 023 $

13. TAXES

	2007	2006
Taxe de vente harmonisée (« TVH »)	28 782 $	32 029 $
Taxe sur les produits et services (« TPS »)	1 282	1 408
	30 064 $	33 437 $

En remplacement de la perception de la TVH et de la TPS sur la vente de billets de loterie aux consommateurs, la Société paie les taxes selon une formule précise, et en absorbe le coût. En plus de la TVH et de la TPS payées par la Société, la TVH et la TPS payées sur les produits et services acquis ne peuvent être recouvrées et sont comptabilisées avec le coût auquel elles se rapportent. La TVH est payée au Nouveau-Brunswick, à Terre-Neuve-et-Labrador et en Nouvelle-Écosse, alors que la TPS est payée à l'Île-du-Prince-Édouard.

14. NOVA SCOTIA GAMING CORPORATION

En 2000, la Société a conclu une entente de principe (« l'Entente ») avec la Nova Scotia Gaming Corporation (« NSGC ») selon laquelle la NSGC a mandaté la Société pour assurer l'exploitation des loteries traditionnelles et vidéo en Nouvelle-Écosse à titre d'agent de la NSGC, en fonction des modalités décrites dans l'Entente.

En vertu de l'Entente, la Société ne peut apporter aucun changement important à sa façon de mener et de gérer des loteries en Nouvelle-Écosse sans d'abord obtenir l'autorisation de la NSGC. L'Entente stipule que tous les actifs acquis par la Société exclusivement pour l'exploitation des loteries en Nouvelle-Écosse sont détenus en fiducie par la Société pour et au nom de la NSGC, et que les passifs engagés pour acquérir ces actifs sont également des passifs de la NSGC. Ces actifs et passifs sont inclus dans le bilan consolidé de la Société.

Conformément aux modalités de l'Entente, les coûts imputables et les frais indirects engagés par la Société à titre d'agent de la NSGC sont déduits des produits découlant de l'exploitation des loteries en Nouvelle-Écosse par la Société. Le solde est remis à la NSGC.

15. ENGAGEMENTS

La Société s'engage à payer la location du matériel et des locaux qu'occupe son siège social, ainsi que les locaux occupés en Nouvelle-Écosse et à Terre-Neuve-et-Labrador. Les paiements locatifs annuels minimaux futurs au cours des cinq prochaines années sont comme suit : 3 770 $ en 2008, 2 988 $ en 2009, 2 557 $ en 2010, 2 513 $ en 2011 et 2 312 $ en 2012. Le total des paiements locatifs jusqu'à l'échéance des contrats est de 25 337$.

16. ÉVENTUALITÉS

Au cours de l'exercice 1999, la Société a retiré des billets à languettes du marché en raison d'une défectuosité. Une réclamation a été présentée, laquelle contient, selon la direction, des arguments solides appuyant la position adoptée par la Société pour recouvrer des pertes commerciales. Les présents états financiers ne tiennent compte d'aucun recouvrement possible, la somme finale du recouvrement ne pouvant être établie pour l'instant.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2007

(en milliers de dollars)

17. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de leur valeur comptable en raison de leurs modalités ou de leur nature.

Risque de taux d'intérêt

De par ses activités financières, la Société est exposée aux fluctuations des taux d'intérêt. La Société gère ces risques au moyen de couvertures.

Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la possibilité que la contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations. Avant de consentir un crédit, la Société procède à une évaluation complète des débiteurs et elle surveille activement et régulièrement la santé financière de ses débiteurs.

18. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE DU FONDS DE ROULEMENT

	2007	2006
Augmentation (diminution)		
Débiteurs	(2 555) $	(2 971) $
Charges payées d'avance	(995)	1 278
	(3 550)	(1 693)
Augmentation (diminution)		
Créditeurs et charges à payer	151 $	(3 801) $
Produits reportés	(546)	(353)
Passif relatif aux lots non réclamés	(875)	(317)
Montant à payer aux actionnaires	5 067	(2 110)
	3 797	(6 381)
Variation nette	**247 $**	(8 074) $

19. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	2007	2006
Fonds versés à titre d'intérêts au cours de l'exercice	4 740 $	4 949 $
Fonds reçus à titre d'intérêts au cours de l'exercice	445	395

20. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Puisque la Société appartient aux gouvernements des quatre provinces atlantiques, elle est exemptée des impôts sur les bénéfices.

MARQUES DE COMMERCE

LOTTO 6/49 est une marque de commerce déposée de Loto-Québec, utilisée sous licence.
LOTTO SUPER 7 est une marque de commerce déposée de la Société de la loterie interprovinciale, utilisée sous licence.
Loterie vidéo est une marque de commerce déposée de Loto-Québec, utilisée sous licence.
Gagnez à la Gratouille est une marque officielle déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.
Vie de MILLIONNAIRE est une marque de commerce déposée de la Société de la loterie interprovinciale, utilisée sous licence.
Bucko! est une marque de commerce déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.
Atlantique 49 est une marque officielle déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.
Sphère de jeu est une marque officielle déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.
SuperStar Bingo est une marque de commerce déposée de la Société des loteries et des jeux de l'Ontario, utilisée sous licence.
TAG est une marque de commerce déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.

RENSEIGNEMENTS

Société des loteries de l'Atlantique
922, rue Main
C.P. 5500
Moncton (N.-B.) E1C 8W6
Téléphone : (506) 867-5800
Sans frais : 1 (800) 561-3942
Télécopieur : (506) 867-5094
Site Web : www.alc.ca

Imprimé sur papier recyclé
Imprimé au Canada Atlantique